全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



获得财富很简单 | 手把手教你好方法

手把手教你学看盘

付刚◎著

从菜鸟到高手的涅槃　从入门到精通的蜕变
从业余到专业的升华　从赔钱到赚钱的飞跃

上海财经大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



获得财富很简单 | 手把手教你好方法



手把手教你学看盘


上海财经大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期
理想藏书55188

图书在版编目(CIP)数据

手把手教你学看盘/付刚著. —上海:上海财经大学出版社,2012.3
ISBN 978-7-5642-1079-3/F·1079

Ⅰ.①手… Ⅱ.①付… Ⅲ.①股票交易-基本知识 Ⅳ.①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 085700 号

☐ 策　　划　朱世祥
☐ 责任编辑　朱世祥
☐ 封面设计　马筱琨
☐ 责任校对　卓　妍　石兴凤

SHOUBASHOU JIAONI XUEKANPAN
手 把 手 教 你 学 看 盘
付　刚　著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙　邮编 200434)
网　　址:http://www.sufep.com
电子邮箱:webmaster @ sufep.com
全国新华书店经销
上海华业装璜印刷厂印刷装订
2012 年 3 月第 1 版　2012 年 3 月第 1 次印刷

787mm×1092mm　1/16　13 印张(插页:1)　205 千字
印数:0 001—5 000　定价:36.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言

“只看见贼吃肉，没看见贼挨打”，这就是股市著名的“别人赚钱规律”：感觉别人赚钱永远比你多。这是因为：第一，别人赔钱的时候没有告诉你，你不知道而已；第二，你对赚钱的关注远远高于对赔钱的关注。人们常常可以听到股市中的财富传奇和那些“股神”们一夜暴富的神话，这正如上述民谚说的，我们往往关注的是自己向往的那一方面，谁又知道那些传奇人物们在创造财富传奇之前没有艰难地摸爬滚打过？没有亏得吐血过？

“实践出真知”，任何时候都不是一句过时的话，在股市中，一个常常盈利的人必定有丰富的实战经验，也必定经历过亏损而焦灼不安的时刻。但是，“十年的媳妇熬成婆”。只是或许这个“熬”的过程，对于某些人来说有辛酸、有欢喜，也有泪水，对于另一些人来说可能是轰轰烈烈的。

我国股市经历了疯狂的2007年后，终于冷静下来了，这个沉寂的过程足够让我们思考何去何从，不适合这个市场的，早已离开了，留下来的，必定是那些有决心、有胆识之人。

炒股基本上没有门槛，一旦进入了这个领域，就意味着接受了随后的风风雨雨，刚入门时，会有一个艰难的磨合期，随后驾轻就熟了，赚钱就算不上是一件困难的事。这正如某位成功的炒家所说的：“我年轻时人们称我是投机客，赚了钱后人们称我是投资家，再后来敬称我为银行家，今天我被称为慈善家。但这几十年来，我从头到尾做的是同样的事。”真所谓“熟能生巧”！

股市是反映经济的晴雨表，此话不假，我国近几十年经济得到了高速增长，股票行业的规则也正在日趋完善，投资工具也在日益丰富，资本市场的效率也随之越来越高效，对股市不离不弃的老股民们也或多或少得到了些回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于还未入行的准股民来说，炒股似乎是非常喜怒无常的一个行业，因为，或许你碰巧赚到钱了，但是你可能不知道这钱是怎么赚来的，甚至稀里糊涂，你也不知道怎样一直保持这种“运气”；亏了的，你也不知是什么原因导致你亏了，以及下次如何避免。

无论想在什么行业成功，你都需要有成功的欲望、实现这个欲望的知识及应用这些知识的能力。市场是成败的残酷检验者，若我们拥有的只是书本和他人的口水知识、道听途说的见解，就永远无法在险恶的市场里获得凤凰涅槃般的重生，在获取金钱的同时，觉悟心的清净、光明与安稳。坐而论道，纵然历经百事千载，亦是徒劳无功，永无脱难之日。

“纸上得来终觉浅，欲知此事须躬行”，书本的知识永远只是一个抽象的概念，读者的亲身实践则是不可多得的财富。正所谓，真正的行者，不是那些只坐在房间幻想的空想者，他们必须踏上自己的征程，朝着正确的方向一步一步前进。

要实践，就要学习，学习什么？当然是学习看盘，各大证券公司提供的炒股软件都是我们学习的好工具，随便选择一个，下载下来就够用了，从软件中可以观察到各种盘面信息。

炒股对新手来说，是一个循序渐进的过程，本书将会结合炒股软件，讲解一些经典理论，并配合最新的实战图表，用尽可能简单明了的方式，帮助您不断从股市中赚到钱并把它留下来。

本书开篇第一章，介绍了中国股市的基本规则以及一些常用术语；第二章讲解了股市常见的风险，并提供了帮助你预防风险的操作原则；第三章至第八章分别从盘口信息、K 线图、量价关系、股价形态、技术指标、主力追踪等方面，详细地精讲了看盘的具体内容、技巧等。

最后，人无完人，书中如有遗漏和偏颇，请读者见谅。投资是一项追求完美但永远不可能达到完美的事情，书中未尽之处，欢迎读者提出宝贵的意见和建议。

付　刚
2012 年 3 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

前言/1

第一章 炒股规则——你究竟懂多少？/1

任何社会都有规则，不管是法律明文规定的还是“潜规则”，毫无疑问，只有深深了解并且尊重这些规则的人，才能够在社会上游刃有余，股市尤其如此。在本章，我们所说的规则更多的是指法律法规的要求，介绍这些最基本的知识，有利于投资者更加了解所投资的市场是如何顺畅、合理运行的。

主要的股价指数/1

股票的市场价格如何确定/5

主要交易规则/9

股民常用术语大放送/12

第二章 防范风险的黄金法则/15

目前，网民恶搞都用到了“投胎有风险”，可见，风险无处不在，任何还未发生的事物都处在风险之中，风险是一种损失的可能，也是一种获利的机会，问题在于，如何通过有效的方法，将会发生损失的那一部分降低到最小，将获利的可能性发挥到最大。本章将会告诉你有哪些风险，并给出一些降低风险的方案。

你可能面临哪些风险/15

防范风险之止盈与止损/23

防范风险之“十戒”/26

防范风险之做好功课/27

防范风险之重视消息面和市场热点/28

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章　盘口掘金的锦囊妙计/37

每天一开盘，炒股软件上的信息显示条就不停滚动，可说是信息丰富且变化迅速，通过价格和成交量可以演变出各种数据，而每个数据都适时地反映着目前的价格，但是，人都不是机器人，精力也是有限的，能关注的也就那么几个。那么，究竟哪些是必须关注的？哪些又没有什么参考价值？本章将会给你答案。

巧看分时图/37
委比、委差及委托盘的运用/41
涨幅榜的运用/44
量比的分析与应用/48
内外盘分析/52

第四章　K线组合——助您翱翔股市的法宝/57

笔者一直认为，K线的发明是股票市场上很有智慧的一件事情，它将四个不同的价格以简单明了的方式表现出来，让人一目了然。我们研究的重点是日K线，每条K线蕴含了当天股价运行的总的成果，表现出了很丰富的含义。当然，如果将每天的股价联系起来，可以解读的含义就更多，不同的组合就有不同的运行趋势。总之，K线是了解技术分析的入门基础课。

认识K线图/57
单根K线含义分析/60
K线组合买入信号/65
K线组合卖出信号/74

第五章　量价分析——永远不变的真理/81

即使是初入股市的人，恐怕对“量、价、时、空”这四个字也不会陌生吧？量，成交量；价，价格。这两者基本上已经构成了股价变化的全部，其他的分析方法都以此为基础发展起来。股市中有句老话：“技术指标千变万化，成交量才是实打实的买卖。”可以说，成交量的大小，直接表明了市场上多空双方对市场某一时刻的技术形态最终的认同程度。本章结合成交量与股价的各种经典关系，分析未来走势，绝对不可错过。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股海网提供
www.guhai.com.cn

初识成交量/81
经典的量价关系/88
小心庄家的陷阱/97
发现买卖点:成交量的秘密/100

第六章 形态理论——判断趋势的不二选择/107

股票价格的形成在于买卖双方供给与需求的变动，这种价格的变化在统计学上可以用曲线画出，一段时间后这些曲线自然构成一个图形，这种图形即我们在技术分析中所说的形态。形态分析具有重要的预测功能，一些经典的形态可以较准确地预测股价变化的大致方向，可以作为其他分析方法的补充。

股价移动规律和两种形态类型/107
反转形态　化危为机/109
整理形态　该出手时才出手/116

第七章 技术指标——把握买卖点的导航仪/125

技术指标千变万化、种类繁多，但是每种指标都有其科学的编制规则，并且实用性也很强。有些高手也常常会根据自己的心得，编制一些指标出来，当然，只要实用，也是一条通往正确之路的方法。作为普通投资者，在众多的指标中，选择最经典的、最适合自己的指标才是“王道”。本章为投资者精选了一些常用的经典指标，希望投资者能“择其而用”。

MA 移动平均线/125
MACD 指数平滑异同移动平均线/134
随机摆动指标 KDJ/146
相对强弱指标 RSI/156
布林线指标 BOLL/167

第八章 看盘之主力追踪——事半功倍的灵丹妙药/175

庄家在独特的市场环境下，像谜一样地被股民膜拜和研究，也像谜一样地繁衍生存下去。“与庄共舞”是每个散户共同的目标，个人大户在与机构的较量中，由于信息不灵，资金有限，专业水平不高，几个回合后，基本上被机构打得落

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

荒而逃。时至今天，机构已一统庄家天下。大户庄家风光的日子，一去不复返了。如何看破庄家？亟待散户去学习。

庄家怎么运作/175
定准趋势，捕捉庄股/178
盯牢炒作过程，巧跟庄/188
跟庄跟得好，不如出货出得巧/192

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章

股海网提供

www.guhai.com.cn

炒股规则——你究竟懂多少?

我们常常说,没有规矩不成方圆。任何事物的运行都是有规则的,否则就乱套了,同样,股票市场也不例外。制定规则不仅使人们的行为有所依,也使得市场能够在自律的情况下有效率地运转。下面就来学习股市有序运行的基本规则吧。

主要的股价指数

对于股价指数,广大的投资者一定不会陌生,每天的财经新闻都会播报今天的指数又达到了一个怎样的点位。了解指数是以什么标准编制的,或许会让你对指数的含义有一个更深层次的了解,同时揭开它的迷雾,使读者做到不过分迷信指数,毕竟股民投资的是单只股票,而不是指数。

在此,本书主要简单地介绍几个比较常见的指数。

一、上证综指

上证综合指数是自 1987 年 11 月 2 日开始编制、于 1991 年 7 月 15 日起公开发布的上海证券交易所股价指数,它以 1990 年 12 月 19 日为基期,以全部上市股票为样本,以股票发行量为权数,按加权平均法计算。遇到新股上市、退市或上市公司增资扩股时,采用除数修正法修正原固定除数,以保证指数的连续性。上证综指如图 1—1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 1—1 上证综指

2007 年 1 月上海证券交易所宣布，新股于上市第 11 个交易日开始计入上证综指、新综指及相应上证 A 股、上证 B 股、上证分类指数，从而进一步完善指数编制规则，使指数更真实地反映市场的平均收益水平。

二、新上证综指

新上证综合指数简称新综指，指数代码为 000017，于 2006 年 1 月 4 日首次发布。新综指选择已完成股权分置改革的沪市上市公司组成样本，实施股权分置改革的股票在方案实施后的第 2 个交易日纳入指数。新综指是一个全市场指数，它不仅包括 A 股市值，对于含 B 股的公司，其 B 股市值同样计算在内。

新综指以 2005 年 12 月 30 日为基日，以该日所有样本股票的总市值为基期，基点为1 000点。新综指采用派许加权方法，以样本股的发行股本数为权数进行加权计算。当成分股名单发生变化，或成分股的股本结构发生变化，或成分股的市值出现非交易因素的变动时，采用除数修正法修正原固定除数，以保证指数的连续性。新上证综指如图 1—2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

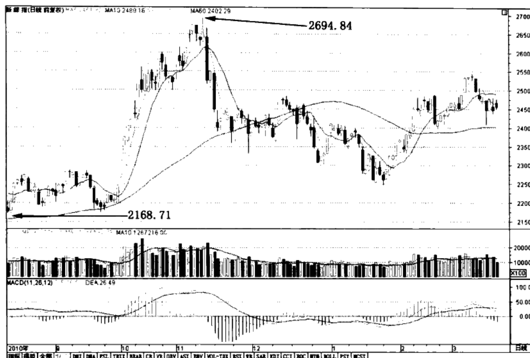


图 1—2 新上证综指

三、深证综指

深证综合指数包括:深证综合指数、深证 A 股指数和深证 B 股指数。它们分别以在深圳证券交易所上市的全部股票、全部 A 股、全部 B 股为样本股,以 1991 年 4 月 3 日为综合指数和 A 股指数的基期,以 1992 年 2 月 28 日为 B 股指数的基期,基期指数定为 100,以指数股计算日股份数为权数进行加权平均计算。当指数股的股本结构或股份名单发生改变时,改用变动前一营业日为基准日,并用"连锁"方法对指数计算进行调整,以维护指数的连续性。深证综合指数如图 1—3 所示。

四、中小板指数

中小企业板指数简称"中小板指数",由深圳证券交易所编制。中小企业板指数以全部在中小企业板上市后并正常交易的股票为样本,新股于上市次日起纳入指数计算。中小企业板指数以最新自由流通股本数为权重,即以扣除流通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

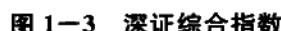


图 1—3 深证综合指数

受限制的股份后的股本数量作为权重，以计算期加权法计算，并以逐日连锁计算的方法得出实时指数的综合指数。中小企业板指数以 2005 年 6 月 7 日为基日，设定基点为1 000点，于 2005 年 12 月 1 日起正式对外发布。中小板指数如图 1—4 所示。

五、创业板指数

创业板指数包括价格指数和收益指数，创业板价格指数为主指数，简称“创业板指”，代码为“399006”；创业板收益指数简称“创业板 R”，代码为“399606”。创业板指数的基日为 2010 年 5 月 31 日，基点为 1 000 点。

作为深交所多层次指数体系的重要组成部分，创业板指数编制方案吸收了深证系列指数成功经验，并结合创业板市场特点有所创新。首先，指数选样以样本股的“流通市值市场占比”和“成交金额市场占比”两个指标为主要依据，体现深市流通市值比例高、成交活跃等特点；其次，指数计算以样本股的“自由流通股本”的“精确值”为权数，消除了因股份结构而产生的杠杆效应，使指数表现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 1—4 中小板综指

更灵敏、准确、真实；第三，指数样本股调整每季度进行一次，以反映创业板市场快速成长的特点。

创业板指数能够全面、客观地反映创业板股票的总体价格走势，凸显创业板作为独立市场层次的运行特征，将为创业板市场投资者提供权威的参照指标，并为指数产品的开发提供新的标的，有利于进一步推动多层次市场建设和创业板市场持续、健康发展。

创业板指数由深圳证券交易所授权并委托深圳证券信息有限公司编制、维护和发布。

股票的市场价格如何确定

前面简单介绍了股价指数如何而来，股指相当于是指数的“价格”，而股票价格又是如何得来的呢？为什么有的股票值钱，而有的股票又相对便宜很多？要注意的是，这里讨论的价格和股票的价值有本质的区别，价值是由未来的收



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益的贴现得到，这里的价格是“交易价格”，通常由市场的供求关系决定。本书是一本股票书，纯理论的东西不多介绍，因此仅讨论交易价格。

在股票的交易市场上，供给者和需求者是通过“竞价”来实现成交的，成交的价格就是股票即时的价格。竞价包括“集合竞价”和“连续竞价”。

一、集合竞价

所谓集合竞价就是在当天还没有成交价的时候，你可根据前一天的收盘价和对当日股市的预测来输入股票价格，而在这段时间里输入计算机主机的所有价格都是平等的，按最大成交量的原则来定出股票的价位，这个价位就被称为集合竞价的价位，而这个过程被称为集合竞价。

直到 9:25 以后，你就可以看到证券公司的大盘上各种股票集合竞价的成交价格和数量。有时某种股票因买入人给出的价格低于卖出人给出的价格而不能成交，那么，9:25 后大盘上该股票的成交价一栏就是空的。当然，有时有的公司因为要发布消息或召开股东大会而停止交易一段时间，那么集合竞价时该公司股票的成交价一栏也是空的。

集合竞价由电脑交易处理系统对全部申报按照价格优先、时间优先的原则排序，并在此基础上，找出一个基准价格，使它同时能满足以下三个条件：

(1)成交量最大；

(2)高于基准价格的买入申报和低于基准价格的卖出申报全部满足(成交)；

(3)与基准价格相同的买卖双方中有一方申报全部满足(成交)。

该基准价格即被确定为成交价格，集合竞价方式产生成交价格的全部过程，完全由电脑交易系统进行程序化处理，将处理后所产生的成交价格显示出来。这里需要说明的是：

第一，集合竞价方式下价格优先、时间优先原则体现在，电脑主机将所有的买入和卖出申报按价格由高到低排出序列，同一价格下的申报原则按电脑主机接受的先后顺序排序。

第二，集合竞价过程中，两个以上申报价格符合上述三个条件的，上海证券交易所使未成交量最小的为成交价格，仍有两个以上是未成交量最小的申报价格符合上述条件的，以中间价为成交价。深交所取距前收盘价最近的价格为成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交价。

集合竞价分以下四步完成：

1. 确定有效委托

在有涨跌幅限制的情况下，有效委托是这样确定的：根据该股票上一交易日收盘价以及确定的涨跌幅度来计算当日的最高限价、最低限价。有效价格范围就是该股票最高限价、最低限价之间的所有价位。限价超出此范围的委托为无效委托，系统作自动撤单处理。

2. 选取成交价位

首先，在有效价格范围内选取使所有委托产生最大成交量的价位。如有两个以上这样的价位，则按以下规则选取成交价位：

（1）高于选取价格的所有买委托和低于选取价格的所有卖委托能够全部成交；

（2）与选取价格相同的委托的一方必须全部成交。

如满足以上条件的价位仍有多个，则选取离前市价最近的价位。

3. 集中撮合处理所有的买委托

按照委托限价由高到低的顺序排列，限价相同者按照进入系统的时间先后排列；所有卖委托按委托限价由低到高的顺序排列，限价相同者按照进入系统的时间先后排列。依序逐笔将排在前面的买委托与卖委托配对成交，即按照“价格优先，同等价格下时间优先”的成交顺序依次成交，直至成交条件不满足为止，即不存在限价高于等于成交价的叫买委托，或不存在限价低于等于成交价的叫卖委托。所有成交都以同一成交价成交。

4. 行情揭示

（1）如该股票的成交量为零，则将成交价位揭示为开盘价、最近成交价、最高价、最低价，并揭示出成交量、成交金额。

（2）剩余有效委托中，实际的最高叫买价揭示为叫买揭示价，若最高叫买价不存在，则叫买揭示价揭示为空；实际的最低叫卖价揭示为叫卖揭示价，若最低叫卖价不存在，则叫卖揭示价揭示为空。集合竞价中未能成交的委托，自动进入连续竞价。

因为集合竞价是按最大成交量来成交的，所以对于普通股民来说，在集合竞价时间，只要输入的股票价格高于实际的成交价格就可以成交了。所以，通常可以把价格定得高一些，也并没有什么危险。因为普通股民买入股票的数量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不会很大，不会影响到该股票集合竞价的价格，只不过此时你的资金账户上必须要有足够的资金。

二、连续竞价

所谓连续竞价是指对买卖申报逐笔连续撮合的竞价方式。集合竞价结束后，证券交易所开始当天的正式交易，交易系统按照价格优先、时间优先的原则，确定每笔证券交易的具体价格。

价格优先原则表现为：价格较高的买进申报优先于较低的买进申报，价格较低的卖出申报优先于较高的卖出申报，即价格最高的买方报价与价格最低的卖方报价优先于其他一切报价成交。例如，许多股民同时买某只股票，此时该股票的价格是 10 元，如果甲股民输入的买入价格为 10.01 元，则甲股民优先成交。反之同理，许多股民同时卖出某只股票，此时该股票的价格是 10 元，如果甲股民输入的卖出价格为 9.98 元，则甲股民优先成交。

时间优先原则表现为：同价位申报，依照申报时序决定优先顺序。电脑申报竞价时，按计算机主机接受的时间顺序排列；书面申报竞价时，按证券经纪商接到书面凭证的顺序排列。例如，如果大家都输入 10.01 元买入某股票，则按照先来后到排队等待成交，即谁先输入的买单，谁就先成交，如果大家都输入 9.98 元卖出，则按照先来后到的顺序排队等待成交，即谁先输入的卖单，谁就先成交。这就是时间优先。

连续竞价时，成交价格的确定原则为：

(1)最高买入申报与最低卖出申报价格相同，以该价格为成交价；

(2)买入申报价格高于即时揭示的最低卖出申报价格时，以即时揭示的最低卖出申报价格为成交价；

(3)卖出申报价格低于即时揭示的最高买入申报价格时，以即时揭示的最高买入申报价格为成交价。

凡不能成交者，将等待机会成交；部分成交者，剩余部分将处于等待成交状态。投资者的委托如未能全部成交，证券公司在委托有效期内可继续执行，直到有效期满。

连续竞价的委托价格显示在炒股软件的右上角的委买委卖处，大概每 6 秒钟更新一次，如图 1—5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖⑤	7.26	7
卖④	7.25	58
卖③	7.24	11
卖②	7.23	20
卖①	7.22	14
买①	7.20	3
买②	7.19	11
买③	7.18	36
买④	7.17	29
买⑤	7.16	139

图 1—5　连续竞价的委托价格显示

主要交易规则

要想在股市游刃有余，必须要全方位掌握股市的运行规则，这样才能在对的时机做出正确的买卖决定。本节将就股市交易的一些重要的规定做出说明，以帮助投资者更加了解中国股市的游戏法则。

一、委托方式

区分委托方式最主要是通过价格进行，包括市价委托和现价委托。

市价委托是指客户向证券经纪商发出买卖某只股票的委托指令时，要求证券经纪商按证券交易所内当时的市场价格买进或卖出股票。

市价委托的优点是：没有价格上的限制，证券经纪商执行委托指令比较容易，成交迅速且成交率高。市价委托的缺点是：只有在委托执行后才知道实际的执行价格。尽管场内交易员有义务以最有利的价格为客户买进或卖出股票，但成交价格有时会不尽如人意，尤其是当市场价格变动较快时。

限价委托是指客户要求证券经纪商在执行委托指令时，必须按限定的价格或比限定价格更有利的价格买卖股票，即必须以限价或低于限价买进股票，以限价或高于限价卖出股票。

限价委托方式的优点是：股票可以以客户预期的价格或更有利的价格成交，有利于客户实现预期投资计划，谋求最大利益。但是，采用限价委托时，由于限价与市价之间可能有一定的距离，故必须等市价与限价一致时才有可能成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交。此时，如果有市价委托出现，市价委托将优先成交。因此，限价委托成交速度慢，有时甚至无法成交。在股票价格变动较大时，客户采用限价委托容易坐失良机，遭受损失。

二、涨跌幅限制与涨跌停板制度

为保护投资者利益，防止股价暴涨暴跌和投机盛行，证券交易所根据需要对每日股票价格的涨跌幅度予以适当的限制。高于涨幅限制的委托和低于跌幅限制的委托无效。

沪、深证券交易所对股票、基金交易实行价格涨跌幅限制，涨跌幅比例为10%，其中 ST 股票和 * ST 股票价格涨跌幅比例为 5%。但是首次公开发行上市的股票和封闭式基金、增发上市的股票、暂停上市后恢复上市的股票，首个交易日无价格涨跌幅限制。

当股价涨跌超过涨跌幅限制时，交易所会强制停板。股价达到涨跌停板后，不是完全停止交易，而是在涨跌停价位或涨跌停价位之内的交易仍可继续进行，直到当日收市为止。

三、T+1 的交易制度与交易时间

(一)T+1 交易制度

上海证券交易所和深圳证券交易所对股票和基金交易实行“T+1”的交易方式，也就是说，投资者当天买入的股票或基金不能在当天卖出，需待第二天进行交割过户后方可卖出；投资者当天卖出的股票或基金，其资金需等到第二天才能提出。

T+1 本质上是证券交易交收方式，使用的对象有 A 股、基金、债券、回购交易。它是指达成交易后，相应的证券交割与资金交收在成交日的下一个营业日(T+1 日)完成。

拿 A 股来说，假定你在 T 日买进 A 股 1 手，在 T 日的时候只是登记了这笔交易，那 1 手 A 股并没有转到账户上，所以不能在 T 日当天卖出。因此，在“T+1”日这一手 A 股已经转到了你的账户上了，所以你就可以选择卖出了。

T+1 在全世界证券市场是比较少见的！起始于 1995 年 1 月 1 日，主要是为了保证股票市场的稳定，防止过度投机，即当日买进的股票，必须要到下一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易日才能卖出。实际上，T+1 的交易制度扼杀了散户的灵活性。

(二)交易时间

交易有严格的交易时间，在规定的时间内开始和结束集中交易，以示公正。沪、深证券交易所规定，采用竞价交易方式的，每个交易日的 9:15～9:25 为开盘集合竞价时间；上海证券交易所 9:30～11:30、13:00～15:00 为连续竞价时间；深圳证券交易所 9:30～11:30、13:00～14:57 为连续竞价时间，14:57～15:00为收盘集合竞价时间，15:00～15:30 为大宗交易时间。

股票的开盘价为当日该股票的第一笔成交价格。股票的开盘价通过集合竞价的方式产生，不能产生开盘价的，以连续竞价方式产生。

四、股票的特别处理

公司上市的资格并不是永久的，当不能满足股票上市条件时，证券监管部门或证券交易所将对该股票做出实行特别处理、退市风险警示、暂停上市、终止上市的决定。这些做法既是对投资者的警示，也是对上市公司的淘汰制度，是防范和化解证券市场风险、保护投资者利益的重要措施。证券交易所对在主板上市和创业板上市的股票做出实行特别处理、退市风险警示、暂停上市、终止上市决定的标准也有所不同。

当上市公司出现财务状况异常或者其他异常情况，导致其股票存在被终止上市的风险，或者投资者难以判断公司前景，投资者权益可能受到损害的，交易所对该公司股票交易实行特别处理。

特别处理分为警示存在终止上市风险的特别处理(简称“退市风险警示”)和其他特别处理。退市风险警示的处理措施包括：在公司股票简称前冠以“＊ST”字样，以区别于其他股票；股票价格的日涨跌幅限制为 5%。

如图 1—6 就是经过特别处理的股票。

L 000017 *ST中华A		
委比	-100.00% 委差	-29075
卖⑤	5.29	1004
卖④	5.28	254
卖③	5.27	1004
卖②	5.26	2474
卖①	5.25	24339

图 1—6 ST 股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、交易单位与结算货币

交易单位是交易所规定每次申报和成交的交易数量单位，以提高交易效率。一个交易单位俗称“一手”，委托买卖的数量通常为一手或一手的整数倍。沪、深证券交易所规定，通过竞价交易买入股票的，申报数量应当为 100 股或其整数倍。卖出股票时，余额不足 100 股的部分，应当一次性申报卖出。股票交易单笔申报最大数量应当不超过 100 万股。

在申报价格最小变动单位方面，《上海证券交易所交易规则》规定：A 股申报价格最小变动单位为 0.01 元人民币，基金交易为 0.001 元人民币，B 股交易为 0.001 美元。《深圳证券交易所交易规则》规定：A 股交易的申报价格最小变动单位为 0.01 元人民币，基金交易为 0.001 元人民币，B 股交易为 0.01 港元。

另外，根据市场需要，我国证券交易所可以调整各类证券单笔买卖申报数量和申报价格的最小变动单位。

股民常用术语大放送

本章前面几节的目的在于帮助初入股市的投资者扫扫盲，要获得更深入的了解还需要投资者自己在股市中摸爬滚打，所谓实践出真知。在此，笔者有必要列举一些常用到的盘面术语，以便帮助投资者在实战中做到耳熟能详。

【轧空】指做空头买卖的投资人在卖出股票之后，股票的价格却一路上涨，在不得已的情况下以比卖出价更高的价格重新买进已卖出的股票。

【反转】指股价由多头行情转为空头行情，或由空头行情转为多头行情。从大势来讲，就是由牛市转变为熊市，或是由熊市转变为牛市，从个股来讲，从下跌趋势转向上升趋势，投资者应积极参与，股票的形态看好。从上升趋势转为下跌趋势，投资者应尽快出局或远离该股票。

【成长股】是指这样一些公司所发行的股票，它们的销售额和利润额持续增长，而且其速度快于整个国家和本行业的增长。这些公司通常有宏图伟略，注重科研，留有大利润作为再投资以促进其扩张。

【绩优股】是指过去几年业绩和盈余较佳，展望未来几年仍可看好，只是不会再有高度成长可能的股票。该行业远景尚佳，投资报酬率也能维持一定的高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

水平。

【投机股】是指那些从事开发性或冒险性的公司的股票。这些股票有时在几天内上涨许多倍，因而能够吸引一些投机者。这种股票的风险性很大。

【多头】投资者对股市前景看好，认为股价将上涨，于是先用低价买进，待价而沽。这种先买后卖的人称为多头。

【空头】投资者对股市前景看跌，认为股价现在太高，先卖掉股票，等到股价跌到预期程度时再买进，以赚取差价。这种先卖后买的人称为空头。

【牛市】指较长一段时间里处于上涨趋势的股票市场。牛市中，求过于供，股价上涨，对多头有利。

【熊市】指较长一段时间里处于下跌趋势的股票市场。熊市中，供过于求，股价下跌，对空头有利。

【买空】投资人预期股价将要上涨，以提交保证金方式融资购买股票，然后待股价上涨后卖出，以赚取差价。这种方式称为买空。

【卖空】投资人预期股价将要下跌，以提交保证金方式借到股票，先卖出，而后待股价下跌到预期程度时再买进，以赚取差价。这种方式称为卖空。

【抢短线】预期股价上涨，先低价买进后再在短期内以高价卖出。预期股价下跌，先高价卖出再伺机在短期内以低价再回购。

【利好(利多)】凡对多头有利，刺激股价上涨的因素或信息称为利好(利多)。

【利空】凡对空头有利，促使股价下跌的因素或信息称为利空。

【大户】手中持有大股票或资本，做大额交易的客户，一般是资金雄厚的人，他们吞吐量大，能影响市场股价。

【散户】进行零星小额买卖的投资者，一般指小额投资者或个人投资者。

【反弹】在空头市场上，股价处于下跌趋势中，会因股价下跌过快而出现回升，以调整价位，这种现象称为反弹。

【抬拉】抬拉是用非常方法将股价大幅度抬起。通常大户在抬拉之后便抛出以牟取暴利。

【打压】打压是用非常方法将股价大幅度压低。通常大户在打压之后便大量买进以牟取暴利。



【热门股】是指交易量大、流通性强、股价变动幅度较大的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【除权】 股票除权前一日收盘价减去所含权的差价，即为除权。

【派息】 股票前一日收盘价减去上市公司发放的股息称为派息。

【配股】 公司发行新股时按股东所持股份数以特价(低于市价)分配认股。

【套牢】 指预测股价将上涨，买进后却一路下跌，或是预测股价将下跌，于是借股放空后，却一路上涨，前者称为多头套牢，后者称为空头套牢。

【阻力线】 股价上涨到某一价位附近，如有大量卖出的情形，使股价停止上扬，甚至回跌的价位。

【支撑线】 股价下跌到某一价位附近，如有大量买进的情形，使股价停止下跌，甚至回升的价位。

【跳空】 股市受到强烈利多或利空消息的刺激，股价开始大幅跳动，在上涨时，当天的开盘或最低价高于前一天的收盘价两个申报单位以上，称"跳空而上"；下跌时，当天的开盘或最高价低于前一天的收盘价两个申报单位，而于一天的交易中，上涨或下跌超过一个申报单位，称"跳空而下"。

【突破】 指股价经过一段盘档时间后，产生的一种价格波动。

【洗盘】 做手为达炒作目的，必须于途中让低价买进、意志不坚的轿客下轿，以减轻上档压力，同时让持股者的平均价位升高，以利于施行养、套、杀的手段。

【震盘】 指股价一天之内呈现忽高忽低的大幅度变化。

【差价】 股票在买进和卖出的两种价格之间所获得的利润或亏损，前者称差价利得，后者称差价损失。

【多头市场】 也称牛市，就是股票价格普遍上涨的市场。

【空头市场】 股价呈长期下降趋势的市场，空头市场中，股价的变动情况是大跌小涨。亦称熊市。

【多翻空】 原本看好行情的多头，看法改变，卖出手中的股票，有时还借股票卖出，这种行为称为翻空或多翻空。

【空翻多】 原本作空头者，改变看法，把卖出的股票买回，有时还买进更多的股票，这种行为称为空翻多。

【骗线】 大户利用股民们迷信技术分析数据、图表的心理，故意抬拉、打压股指，致使技术图表形成一定线型，引诱股民大量买进或卖出，从而达到他们大发其财的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章

股海网提供

www.guhai.com.cn

防范风险的黄金法则

风险是什么？用稍微专业一点的术语解释就是：收益或者风险的不确定性。换句话说，正是由于风险这种不确定性的存在，才有在股市上赚取超过平均利润收益的可能。那么，风险具体以怎样的方式存在呢？又体现在哪些方面呢？如何用各种方法来防范或者利用风险呢？这是本章将讲解的主要内容。

你可能面临哪些风险

讲解各种风险，目的在于帮助投资者了解这些风险都是通过什么方式影响到股票价格的，是基本分析中最重要的一环，所以投资者一定要在市场环境的变化中准确地嗅到风险的机会，是赚钱的机会还是有可能亏损，从而做出正确的投资决定。

西方证券分析家将所有的证券投资风险分为系统风险和非系统风险两个部分，如图 2—1 所示。

一、系统风险

系统风险是指由于某种全局性的共同因素引起的投资收益的可能变动，这种因素以同样的方式对所有证券的收益产生影响。在现实生活中，所有企业都受全局性因素的影响，这些因素包括社会、政治、经济等各个方面。由于这些因素来自企业外部，是单一证券无法抗拒和回避的，因此称为不可回避风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

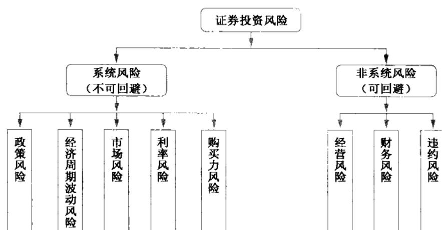


图 2—1　证券投资的风险

系统风险包括政策风险、经济周期波动风险、市场风险、利率风险和购买力风险等。例如，国家某项经济政策的变化、有关法律的制定，甚至政府成员的更换等，都会影响整个证券市场价格。

（一）政策风险

政策风险是指政府有关证券市场的政策发生重大变化或是有重要的法规、举措出台，引起证券市场的波动，从而给投资者带来的风险。

政府关于证券市场发展的规划和政策是长期稳定的，在规划和政策既定的前提条件下，政府可以运用法律手段、经济手段和必要的行政管理手段引导证券市场健康、有序地发展。

但是，在某些特殊情况下，政府也可能会改变发展证券市场的战略部署，出台一些扶持或抑制市场发展的政策，制定出新的法规或交易规则，从而改变市场原先的运行轨迹。特别是在证券市场发展初期，对证券市场发展的规律认识不足、法规体系不健全、管理手段不充分，更容易较多地使用政策手段来干预市场。

由于证券市场政策是政府指导、管理整个证券市场的手段，一旦出现政策风险，几乎所有的证券都会受到影响，因此属于系统风险。

（二）经济周期波动风险

经济周期波动风险是指证券市场行情周期性变动而引起的风险。这种行情变动不是指证券价格的日常波动和中级波动，而是指证券行情长期趋势的改

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变。证券行情变动受多种因素影响，但决定性的因素是经济周期的变动。

证券行情随经济周期的循环而起伏变化，总的趋势可分为看涨市场或称多头市场（牛市）和看跌市场或称空头市场（熊市）两大类型。在看涨市场，随着经济回升，股票价格从低谷逐渐回升，随着交易量的扩大，交易日渐活跃，股票价格持续上升并可维持较长一段时间；待股票价格升至很高水平，资金大量涌入并进一步推动股价上升，但成交量不能进一步放大时，股票价格开始盘整并逐渐下降，标志着看涨市场的结束。看跌市场是从经济繁荣的后期开始，伴随着经济衰退，股票价格也从高点开始一直呈下跌趋势，并在达到某个低点时结束。

看涨市场和看跌市场是指股票行情变动的大趋势。实际上，在看涨市场中，股价并非直线上升，而是大涨小跌，不断出现盘整和回档行情；在看跌市场中，股价也并非直线下降，而是小涨大跌，不断出现盘整和反弹行情。但在这两个变动趋势中，一个重要的特征是：在整个看涨市场中，几乎所有的股票价格都会上涨；在整个看跌市场中，几乎所有的股票价格都不可避免地有所下跌，只是涨跌程度不同而已。

（三）市场风险

市场风险，是指因政治、经济的宏观因素，股份公司的微观因素，以及技术、人为等因素个别或综合作用于股票市场，致使股票市场的股价大幅度波动，从而给投资者带来经济损失的风险。它是由国民经济形势的变化或股票市场上不可预见的变动而影响到股票价格，以致给投资者带来损失的可能性。

股票的价格，从本质上说，是不稳定的，时起时伏，变幻莫测，这种频繁波动很难预料。股市价格的波动性，给投资者带来了难以消除的风险，既有低度的风险，又有中度的风险，更有高强度的风险。

市场风险中最大的风险是股市风潮风险。从西方国家的股市看，股市风潮是经常发生的，而且还会发生股市危机的情况，在发生股市危机时，股票市场的价格一落千丈，这就是股票投资者的灾难，是股票投资者最大的风险。

1987 年 10 月中旬，西方股市暴跌风潮，同年 10 月 19 日，代表纽约股票市场价格的重要指数——道一琼斯 30 种工业股票平均价格指数在一天之内暴跌了 508.34 点，跌幅高达 22.6%，大大超过了 1929 年 10 月 28 日股票市场崩溃之日 12.8%的下跌幅度。据估计，在当天的几个小时内，美国的投资者就损失了5 000多亿美元。这一天，曾被投资者称为“黑色星期一”。如图 2—2 所示，反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

映了道一琼斯工业指数暴跌的景象。

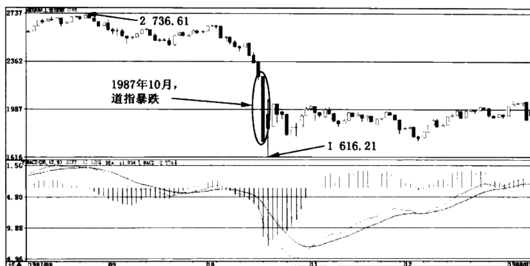


图 2—2　1987 年 10 月道指暴跌

（四）利率风险

利率风险是指市场利率变动引起证券投资收益变动的可能性。市场利率的变化会引起证券价格变动，并进一步影响证券收益的确定性。利率与证券价格呈反方向变化，即利率提高，证券价格水平下跌；利率下降，证券价格水平上涨。

股票价格对利率变动是极其敏感的，当利率变动时，股票价格会迅速发生反向变动，如图 2—3 所示，2011 年 2 月 8 日晚，中国人民银行宣布将从 2 月 9 日起，上调金融机构人民币存贷款基准利率 0.25 个百分点。在指数走势情形一路大好的情况下，当日收出了一根阴线。各类金融股，如深发展、宏源证券等股票当天全部走出阴线走势。

（五）购买力风险

购买力风险又称通货膨胀风险，是由于通货膨胀、货币贬值给投资者带来实际收益水平下降的风险。在通货膨胀条件下，随着商品价格的上涨，证券价格也会上涨，投资者的货币收入有所增加，会使他们忽视购买力风险的存在并产生一种货币幻觉。其实，由于货币贬值，货币购买力水平下降，投资者的实际收益不仅没有增加，反而有所减少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

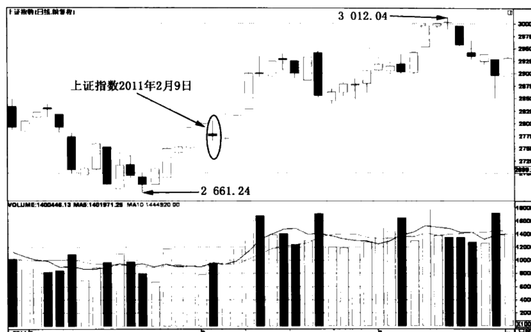


图 2—3 2011 年 2 月 9 日上证指数走势

一般来讲，可通过计算实际收益率来分析购买力风险：

实际收益率＝名义收益率－通货膨胀率

这里的名义收益率是指债券的票面利息率或股票的股息率。例如，某投资者买了一张年利率为 10％的债券，其名义收益率为 10％。若 1 年中通货膨胀率为 5％，投资者的实际收益率为 5％；当年通货膨胀率为 10％时，投资者的实际收益率为 0；当年通货膨胀率超过 10％时，投资者不仅没有得到收益，反而有所亏损。可见，只有当名义收益率大于通货膨胀率时，投资者才有实际收益。

一般来说，率先涨价的商品、上游商品、热销或供不应求商品的股票购买力风险较小，国家进行价格控制的公用事业、基础产业和下游商品等股票的购买力风险较大。在通货膨胀之初，企业消化生产费用上涨的能力较强，又能利用人们的货币幻觉提高产品价格，股票的购买力风险相对小些。当出现严重通货膨胀时，各种商品价格轮番上涨，股价即使上涨也很难赶上物价上涨，此时股市也很难抵挡购买力下降的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、非系统风险

非系统风险是指只对某个行业或个别公司的证券产生影响的风险，它通常由某一特殊因素引起，与整个证券市场的价格不存在系统的、全面的联系，而只对个别或少数证券的收益产生影响。

这种风险可以通过分散投资来抵消。若投资者持有多样化的不同证券，当某些证券价格下跌、收益减少时，另一些证券可能价格正好上升、收益增加，这样就使风险相互抵消。非系统风险是可以抵消、回避的，因此又称为可分散风险或可回避风险。

非系统风险包括经营风险、财务风险、违约风险等。

（一）经营风险

经营风险是指公司的决策人员与管理人员在经营管理过程中出现失误而导致公司盈利水平变化，从而使投资者预期收益下降的可能。

经营风险来自内部因素和外部因素两个方面。企业内部的因素主要有：企业的发展战略定位不准，导致对未来的收益预期减少、投资决策失误、不注重新产品的开发、营销方式出现问题等；外部因素是公司以外的客观因素，如政府产业政策的调整、竞争对手的实力变化使公司处于相对劣势地位等，引起公司盈利水平的相对下降。但是，经营风险主要还是来自公司内部的决策失误或管理不善。

例如，2009 年底，民营影视业巨头华谊兄弟(300027)成功登陆深圳创业板，成为国内第一家上市的影视企业。良好的业绩、新鲜的概念以及明星持股的眼球效应，使其一时成为创业板的“宠儿”。开盘首日华谊兄弟的股价一路飘红，一度摸高 91.8 元/股，最终收于 70.81 元/股，较 28.58 元/股的发行价上涨了 147.76%。但随后股价开始回落，受 2010 年上半年度财务报告不乐观等原因影响，其股价更是一路下滑。

2010 年 9 月，有着华谊兄弟“一哥”、“一姐”之称的黄晓明、周迅等艺人相继出走，使得华谊兄弟深陷旗下艺人解约风波，也给其股市前景打上了灰色的痕迹。对于主打明星效应的华谊兄弟而言，人才是其最核心的资源优势，而人才结构的稳定与否，也是其股市晴雨表最为直接的参照。

另外，华谊兄弟 2010 年第三季度的财务报表显示，其第三季度电影业务票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房分账及版权收入占总收入的比重为88%，冯小刚出品的《唐山大地震》收入占票房分账及版权收入的76.7%。对于华谊兄弟这种过度依靠商业影片和冯小刚等导演的个人影响力的经营模式，业界一直质疑颇多。试想，即使是米高梅这样具有深厚历史底蕴的公司都可能因为投资一部影片失利而破产，这不能不给国内尚处于发展初期的影视企业以深刻的警示。

由于以上原因，市场对于华谊的经营模式信心不大，反映在股价上就是价格的下跌，图2—4显示了华谊上市首日股价，以及2010年9月因为大牌艺人出走而对该日股价造成的影响。

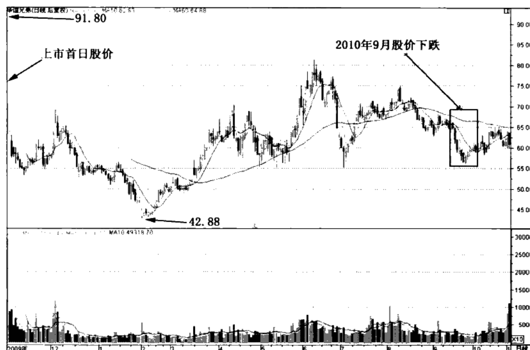


图2—4 华谊兄弟股价

（二）财务风险

财务风险是与企业及其融资方式相联系的风险，它是由于企业资金困难，采取不同的筹资方式而带来的风险。

企业股票投资的财务风险的大小，可以通过企业借贷资金的多少来反映，企业的偿债能力是投资者考虑财务风险的关键问题。债务负担重、偿还能力弱的企业比起债务负担轻、偿还能力强的企业财务风险大，投资者可以通过对企业资产负债表的分析判断财务风险大小，明确自己的投资对策，把股票投资转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

向债务负担轻、偿还能力强、股息红利高的企业，以回避财务风险的损失。

当然，投资者了解上市公司财务信息的方式就是通过其定期披露的财务报表以及其重大事项，如果一家上市公司连财务信息披露都出现问题，那么势必会对股价造成影响。

图 2—5 为绿大地(002200)的股价走势图，2010 年 12 月 21 日，该公司发布重大公告决定从 22 日起股票停盘，紧接着是 12 月 23 日，绿大地公告称“收到控股股东何学葵的通知，其持有的绿大地4 325.798 5万股限售流通股于 2010 年 12 月 20 日被公安机关依法冻结，其中2 300万股此前已质押”。其原因正是此前这家公司涉嫌财务信息披露违规而被证监会调查。

这一消息使得绿大地在 12 月 23 日和 24 日的股价出现连续两个无量跌停的“一字板”，接下来的两个交易日，绿大地的股价再次下挫 5.5%和 9.11%，4 个交易日累计 30%的跌幅让投资者损失惨重，转眼之间 17.5 亿元市值灰飞烟灭。

2010 年最后一周的下跌，使得绿大地当年股价最终下跌 7.53%，而同样在中小板挂牌上市的同行东方园林(002310)当年股价累计上涨 275.38%，另一家上市仅仅半年多的棕榈园林(002431)也迎来了约 117.46%的涨幅。

(三)违约风险

违约风险，是指发行人在分红和股息到期时不履行或延期履行支付而使投资者遭受损失的风险。企业由于种种原因，盈利率常常发生变动，当盈利减少时，则减少这种支付能力，就可能使投资者减少收益。可见，公司的盈利与否，决定着违约存在与否。股份企业由于经营状况欠佳，出现盈利下降的情况时，该股票的市场价格一般会出现下降的趋势。

综上所述，股票发行企业的经营状况对于投资者来说可能带来大小不同程度的风险。因此，股票投资者，特别是主要以获得股息和红利为投资收益的投资者，必须客观地分析，准确地判断企业的经营状况和发展前景，采取相应的防范措施：首先在购买股票前，要分析财务及公司的未来规划，考察公司以往的盈利情况。当某上市公司能够提供一个有吸引力的收益时，就购进股票，而当收益减弱就要适时转让，以防不测。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

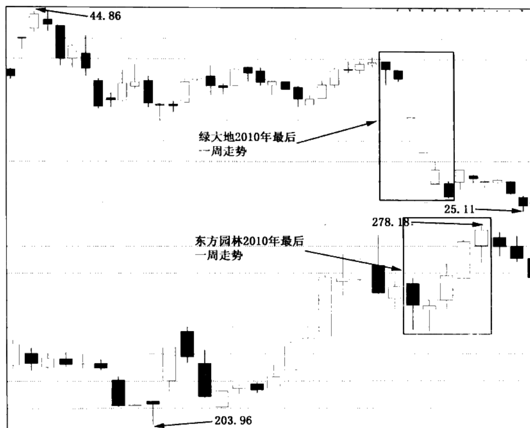


图 2—5 绿大地与东方园林 2010 年最后一周股价走势图

防范风险之止盈与止损

投资者最珍贵的财富是他们的本金，如果他们不尽最大努力去阻止本金损失的话，他们将注定会失败。接受快速的、小的损失是投资者保证本金的仅有的方法和工具。

但是投资者不仅要愿意接受快速的但是可控制的损失，他们还必须接受损失将永远是他们交易生活的一部分的事实。大多数辛勤的投资者将他们整个交易生涯用于去避免损失。

为什么？因为成功的交易就像成功的生活一样，是由我们控制损失的好坏决定的，而不是由我们避免损失的好坏决定的。如果你真的想成为一个精明的投资者，通过让损失变小，学会如何专业地止损，这才是关键。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损操作是作为风险投机市场中控制损失扩大化的有力手段。在实际操作中，最有效的止损操作方法是定额止损法。它是指将亏损额设置为一个固定的比例，一旦亏损大于该比例就及时平仓。它一般适用于两类投资者：一类是刚入市的投资者；另一类是风险较大的市场（如期货市场）中的投资者。止损比例的设定是定额止损的关键，定额止损的比例由两个数据构成：

（1）投资者能够承受的最大亏损。这一比例因投资者心态、经济承受能力等因素的不同而不同，同时也与投资者的盈利预期有关。

（2）交易品种的随机波动。这是指在没有外界因素影响时市场交易群体行为导致的价格无序波动。定额止损比例的设定是在这两个数据里寻找一个平衡点。这是一个动态的过程，投资者应根据经验来设定这个比例。

例如，如图 2—6 所示，江西铜业（600362）在 2009 年 11 月 26 日创出新高 45.73 元，横盘整理后，开始下跌，如果投资者能及时止损，即使是以 10%止损，在 41.30 元左右卖出，也能避免在 21.85 元处遭受 50%以上的亏损。

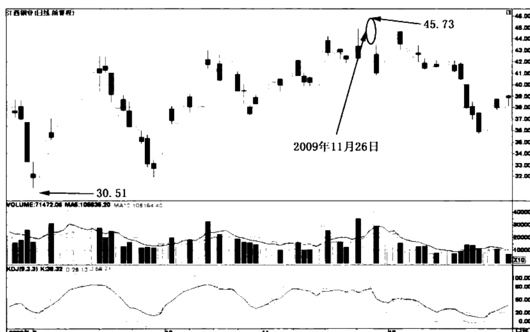


图 2—6 江西铜业 K 线走势图

止损在具体实施过程中要注意的是：绝对不能等到亏损已经发生时才考虑用什么标准止损。投资者一定要在投资买入前就制订周详的止损计划和止损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

标准，只有这样才能有备无患，一旦发觉研判失误，应果断止损。此外，还需要说明的是，有些投资者认为止损是熊市的策略，牛市中不需要止损，这是一种错误的观念。其实，牛市也需要止损，特别是在基本面等市场环境出现重大变化或投资者对行情的研判出现重大失误的情况下。

另外，在止损操作中，还包括特殊的一类，那就是止平操作，止平操作是指当股价滑落到保本价时坚决卖出的一种操作方法。重点在于投资者要计算出自己的保本价是多少，采用保平操作需要投资者了解两个方面的费用：

第一，了解股票交易的费用标准。投资者根据自己所在营业部的具体佣金标准和证券交易印花税标准，结合自己的成交金额进行计算，从而得出自己的保本价。

第二，根据持股的时间计算机会成本。让我们举例来说明机会成本，假如某投资者买进 100 万元的股票，持有一年时间，那么这笔资金就会被股票所占用，没有取得其他收入。如果该投资者将 100 万元资金存入银行，按照现行利率标准，一年后他可以取得 2.25 万元的利息收入。这个 2.25 万元的利息就是投资者将 100 万元买入股票的机会成本，投资者必须将这笔机会成本计算在自己持股成本之内，并由此计算出真实的保本价，一旦股价跌落到保本价时便立即卖出，从而保住自己的投资本金。

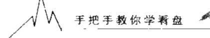
当投资者持有的股票已经出现账面损失时，而且该股出现明显见顶迹象，或者持有的是非市场主流品种以及下跌趋势明显的股票，都需要止损。

上面的内容是防止损失更大，还有一种很流行的说法，叫做止盈。止盈，顾名思义，就是说切莫贪心、见好就收，不要妄想赢到最多。止盈的目的是为了能够很好地把握赚取利润的时机。通常情况下，止盈的方法有两种：一种是静态止盈，指设立具体的盈利目标位，一旦到达盈利目标位，要坚决止盈，这是克服贪心的重要手段；另一种是动态止盈，指当投资的股票已经有盈利时，由于股价上升形态完好或题材未尽等原因，投资者认为个股还有继续上涨的动力，因而继续持股，一直等到股价出现回落且达到某一标准时，投资者便采取获利卖出的操作。

在实际操作中，止盈的卖出时机一般可以归结如下：

(1)股价与最高价相比，减少 5%～10%时止盈卖出。如果投资者发现股价确已见顶，即使没有跌到 5%的标准，也要坚决卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(2)在上升行情中，均线是尾随股价上升的，一旦股价掉头击穿均线，将意味着趋势转弱，投资者要立即止盈。

(3)当股价上升到一定阶段，出现滞涨，并且构筑各种头部形态时，要坚决止盈。

防范风险之“十戒”

也许现在你开始明白，投资并不像在渔场里钓鱼那么简单。你必须清醒地认识到，在投资的时候，如果一笔生意听起来好得让人难以置信，那么这笔生意的确不值得相信。如果你曾经是一名失败的投资者，那么现在值得欣慰的是，世界上还有很多人同你一样；值得注意的是，如果你不面对现实，重新调整你的投资计划，你将会再次陷入失败当中。

所以，我们给出了投资的 10 条戒律，它们将有助于使你保持清醒的头脑，作出更多的、正确的投资判断：

第一，投资不是多人游戏，而是一个人的游戏。你必须自己作出判断。想投资，那就自己好好地研究你将要进行的交易。

第二，不要期望过高。当然，期望你的投资每五分钟能翻一倍，作为梦想是无可厚非的。但你要清醒地认识到，这是一个非常不现实的梦想。记住：如果年平均回报率能达到 10%，就非常幸运了。

第三，不要被虚涨的股票所迷惑。记住，公司的股票同公司是有区别的，有时候股票只是一家公司不真实的影子而已。

第四，不要低估风险。“风险”不仅仅是两个字而已，它值得每一个投资者充分重视。所以，一个重要的原则就是，在购买股票之前，不要先问“我能赚多少”，而要先问“我最多能亏多少”。

第五，在不知道该买哪一只股票或者为什么要买这只股票的时候，坚决不要买。这一点尤其重要，先把事情搞懂再说。这印证了投资大师彼得·林奇的一句名言：一家公司如果你不能用一句话把它描述出来的话，它的股票就不要去买。

第六，资金才是硬道理。当你把目光投向一些现在正在衰败的公司的时候，这一点尤其重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七，不要轻信债务大于公司资金的公司。一些公司通过发行股票或借贷来支付股东红利，但是它们总有一天会陷入困境。

第八，不要把鸡蛋放在一个篮子里。除非你有亏不完的钱，否则就应该听我一句话：不要把所有的投资都放在一家或两家公司上，也不要相信那种只关注一个行业的投资公司。虽然把宝押在一个地方可能会带来巨大的收入，但也有可能会带来同样巨大的亏损。

第九，不要忘记，除了盈利以外，没有任何一个其他标准可以用来衡量一家公司的好坏。无论分析家和公司怎样吹嘘，记住这条规则，盈利就是盈利，这是唯一的标准。

第十，如果对某只股票产生了怀疑，不要再坚持，及早放弃吧。

只有在心理上克服了误区，你才能成为股市货真价实的赢家。

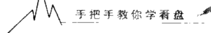


防范风险之做好功课

这个说法听起来很简单，但是投资者所犯的大部分一般性错误，往往就是未能彻底调查他们所购买股票的公司。除非你知道这家公司里里外外的详细情况，否则你就不应当购买这只股票。

这意味着，你必须发挥你对公司财务方面的理解，以便你自己决策时能确

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



切知道一家公司所处的财务状况。首先，你是把你自己的资金投资在风险中，因此你应当知道你所买的是什么。尤其是投资有很多灰色区域，你不能仅凭某某人说这家公司很有吸引力就去投资，你要自己决策，因为某某人所说的热门成长股往往正是等待另一个人的灾难。

财务知识是掌握股票基本面分析的重要知识储备，很多书中有专门的介绍，需要指出的是，正如很多人所说的，中国股市是一个消息面的股市，因此，关于财务知识只需要简单学习就可以了，当然，如果有时间，也可以做深入的分析。

除此之外，学习还包括很多股市的知识，各种股票分析软件都有值得学习的地方，其中的分析方法也是包罗万象，读者只要找出最适合自己的研究方式就足够了。具体有哪些主要的分析方法，本书将在后面的章节中具体讲解。

一旦你掌握了这些工具，就要花时间使用这些工具，你要坐下来把年度报告从封面读到封底，并且浏览过去的财务报表，了解行业内的竞争者。这是需要坚持的，特别是要挤出时间，因为花时间彻底调查研究一家公司有助于你避免不良投资。

你花费时间做研究产生的想法需要一个冷却的阶段。当你听到一个好的投资建议时，认为在股票行情开始启动之前就立即行动的想法通常是很有诱惑力的，但是冷静的判断力总比冲动要好。很多时候，随即进行的研究会让你发现，其实这项投资缺少吸引力。如果你是一个真正的长期投资者，在你全面进行投资的过程中，冷却阶段能使你避免一些会导致恶果的投资行为。

防范风险之重视消息面和市场热点

前面说了中国股市是一个政策市，这是什么意思呢？也就是说，政策的变化会迅速地反映到股市上，从而迅速地影响股票的价格。因此，了解并且解读政策的变化就成为“高手”纵横股市的一个绝技。要做到“两耳听尽身外事”，并不能完全相信别人的分析，要有自己对政策解读的超能力，要做到从消息中去伪存真，当然，这也不是一朝一夕的事，需要很长时间的实战经验的累积。这又说到了学习上面，因此，学习、学习、再学习，非常重要。

消息按其对股价的影响分为利多消息和利空消息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、从利多消息中把握买卖时机

一般来说，利多是指刺激股价上涨的信息，如股票上市公司经营业绩好转、银行利率降低、社会资金充足、银行信贷资金放宽、市场繁荣等，以及其他政治、经济、军事、外交等方面对股价上涨有利的信息。在股票市场上，资金与股票的供求关系决定着股价的涨跌，资金相对盈余时，股价就上涨；反之，股票价格就下跌。因此，所有有利于资金扩容的消息都是利多消息。此外，一切能增加股票相对投资价值的因素都是利多因素，比如储蓄利率或债券利率的下调。

通常情况下，在实际操作中投资者可以从以下 6 点把握利多消息的买卖时机：

（1）当大盘处于上升趋势初期出现利多消息时，应及早介入。

（2）当大盘处于下跌趋势初期出现利多消息时，短线可以介入抢反弹。

（3）当大盘处于上升趋势中期出现利多消息时，应逢低介入。

（4）当大盘处于下跌趋势中期出现利多消息时，短线可待股价反弹时少量介入抢反弹。

（5）当大盘处于上升趋势末期出现利多消息时，应逢高出货。

（6）当大盘处于下跌趋势末期出现利多消息时，大盘结束调整并往上攀升时短线可以介入。

当股市的表现实际上已包含了市场对未来将出现利多的预期后，再出现的利多将不再是利多。道理很简单，股市是一个高效率的市场，预期明天会发生的事，也许今天的走势就已经包含了明天的因素。

从技术分析层面上来看，就与利多消息有关的买卖时机，投资者也可以结合移动平均线共同把握。

如果股价继向上突破 5 日、10 日、30 日移动平均线后，又突破了 60 日移动平均线，则后市的上涨空间会比其他情况强劲；如有利好消息的配合，则可顺势脱离空头市场，是极佳的买点。

如 K 线图与 10 日移动平均线纠缠在一起，纵有利多消息，仍不要轻易跟进，等 10 日移动平均线与 K 线图分开且上行时，方是买进时机。

这时多方力量才真正增强了，后市上升的几率才会大。特别是在空头市场，投资者均对利空敏感，而对非实质性的利多麻木。空头市场中的利多消息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

往往是出货的良机，而非跟进的机会，这在中国股市屡试不爽。因此，投资者在进场时，可分清大势，再行决断，不能盲目跟进。

股市中有这样一些格言："迟到的利多不是利多，迟到的利空不是利空"；"利多出尽是利空，利空出尽是利多"……

二、从利空消息中把握买卖时机

所谓利空，是指会给股票涨势带来负面影响而对空头有利的因素和消息。例如，股票上市公司经营业绩恶化、银根紧缩、银行利率调高、经济衰退、通货膨胀、天灾人祸等，以及其他政治、经济军事、外交等方面促使股价下跌的不利消息。投资者还可以从上市公司经营效益的影响方面对利空进行判断。一切影响上市公司经营效益的信息都是利空消息，如上市公司经营环境的变化，包括国家的政治经济局势的变化、宏观经济的运行是否平稳等，因为这些因素的变化都影响上市公司原材料的供应或产品的销售、员工的工作情绪或状态，从而直接影响着上市公司的经营效益。

另外，当上市公司的内部因素改变时，如管理水平的改善或降低、技术设备水平的改善或降低、劳动生产力的提高或降低、新项目的投产或失败等，投资者也要注意。对应着利空，往往就会提及空头，所谓的空头是指当股价已上涨到了最高点，很快便会下跌时，或当股票已开始下跌并且仍会继续下跌时，趁股票处于高价时卖出的投资者。

从利空消息中把握买卖时机，一般可以归结为以下 6 点：

(1)当大盘处于上升趋势初期出现利空消息时，短线应减仓操作。

(2)当大盘处于下跌趋势初期出现利空消息时，短线操作者应果断斩仓出场。

(3)当大盘处于上升趋势中期出现利空消息时，投资者可逢低买入。

(4)当大盘处于下跌趋势中期出现利空消息时，投资者应持币观望，不要轻易介入抢反弹。

(5)当大盘处于上升趋势末期出现利空消息时，短线应迅速出货离场。

(6)当大盘处于下跌趋势末期出现利空消息时，短线操作者可逢低买入。

例如，2010 年 11 月 12 日，住建部与外管局印发《关于进一步规范境外机构和个人购房的通知》，规定境外个人只能在境内购买一套用于自住的住房，而境

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外机构只能在注册城市购买办公所需的非住宅房屋，意在防范热钱流入，以及受货币政策、加息预期政策、上调印花税等利空消息影响，沪深股市跳空低开，10:30 后，行情急转直下，一路走低。至收盘时，沪指下跌了 5.16%，本周跌幅达到 4.6%。截至收盘，沪综指下跌 162.3 点，收于2 985.44点，跌幅为 5.16%，成交额为3 033.88亿元；深成指下跌了 958.4 点，收于12 726.54点，跌幅为 7.0%，成交额达到2 348.02亿元。两市成交额放大，成交量为近期行情天量，8 只个股涨停，近 160 只个股跌停，如图 2-7、图 2--8 所示。

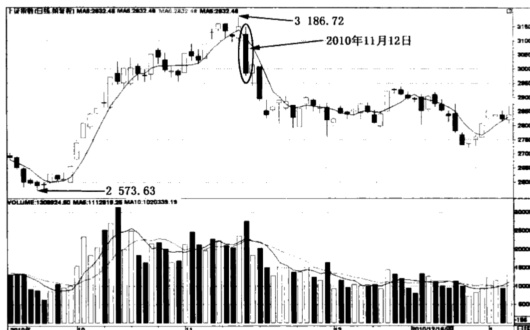


图 2—7 上证指数日 K 线走势图

三、从市场传言中把握买卖时机

在我国股市上，除了一些相对而言比较正规的消息之外，小道消息、谣言和传言“遍地盛开”。“博消息”成为部分投资者甚至投资大户的主要操作方式，有少数人可能会获得一些利润，但更多的投资者则会陷入泥潭。那么，该如何正确甄别市场传言中的有用信息呢?

一般来说，投资者可以从如下 3 个策略来把握市场传言中的买卖时机：

(1)牛市持续一段时间后，投资者要重视利空传言，反看利多传言。一般来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

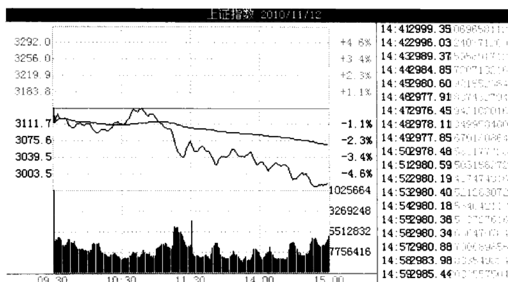


图 2—8　上证指数 2010 年 11 月 12 日分时走势图

说，牛市末期的利空常有可能是真的，而且当利空传到投资者耳中时，主力机构必然已出完货了；同样的道理，牛市末期的利多传言则常有可能是假的。在上升过程中，一些机构大户为了出货，常会编造各种利好传言来引诱散户跟风抢盘，而他们借机出货。熊市持续一段时间后，投资者要重视利多传言，同时反看利空传言。

(2)从敏感程度判断市场的强弱。概括来说，如果市场对利空传言敏感，一有风吹草动就下跌，则表明市道疲弱；如果市场对利多传言敏感，一出消息就上涨，则表明市道较强；如果市场对利多和利空处于麻木状态，则表明大势变盘在即，要注意突破方向。

(3)正规消息正确对待，小道消息小心处理。通过对正规消息的逐字解读，以及对市场传言的认真分析，从而有效地对买卖时机进行研判。突发消息需要消化，预期出台反向转化。

图 2—9 为南风化工(000737)在 2011 年 3 月 15 日～3 月 17 日的走势，在日本地震及海啸的影响下，日本核电站反应堆发生了爆炸，网络上风传食盐可以防辐射，随即各地出现了各种抢食盐风潮，虽然这个传言没有被证实，但是投资者对于此消息应该还是有一些投资敏感度，关注食盐股票是一个必需的选择。在图 2—9 中，南风化工在接连 3 天，每天都是阳线收盘，其中 3 月 17 日更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是以 0.34 元的缺口跳空高开，3 天之内股价从 7.23 元直接涨至 8.09 元，涨幅达 12%。

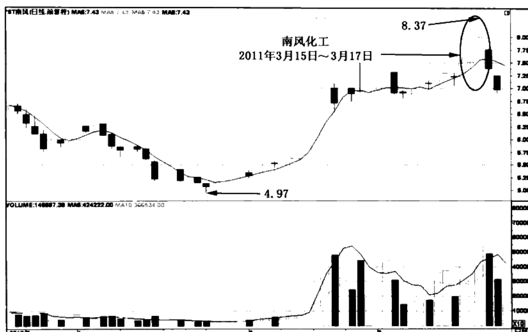


图 2—9 南风化工(000737)2011 年 3 月 15 日～2011 年 3 月 17 日股价走势

所以说，市场传言有可能是真的，甚至大部分有可能是假的，但是我们要在弄清楚传言真假的基础上，了解市场的风向，这同样可以赚钱。即使是假的传言，有的时候在其有效时段内甚至可以帮助投资者进行短线操作，赚取巨大的利润。

四、从政策中寻找买卖时机

俗话说“看大势赚大钱”，在股票市场上，大势如洪水、股价如小舟，股价总是随着大势的起落而涨跌的，弄清了大势，也就把握了股价的基本走势，而所谓的“大势”往往决定于国家主要的宏观经济政策和产业政策。事实上，政策在股票市场中扮演的角色是航标，了解国家的政策方向，才能知道航船该往左转还是该往右转，也可以更好地把握买卖时机。所以，买卖股票要弄清楚国家什么时候对哪些行业和企业实行扶持政策，什么时候对哪些行业和企业采取限制措施。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，随着全球一体化程度的不断加深，国际间资本流动的障碍在不断减少，本国的股票市场受国外主要股票市场的影响也越来越大。因此，如果国际政治局势动荡、经济萧条，股票价格就会下跌。

例如，2009 年 12 月 8 日，全球三大评级公司开始下调希腊主权债务评级，希腊的债务危机随即愈演愈烈。2010 年初，欧洲其他国家也开始陷入危机，包括比利时这些外界认为经济较稳健的国家以及欧元区内经济实力较强的西班牙，都被预测未来 3 年预算赤字将居高不下，以希腊主权债务危机为主角，整个欧盟都受到债务危机的困扰。德国等欧元区的龙头国都开始感受到危机的影响，因为欧元大幅下跌，加上欧洲股市暴跌，我国股市也受到了影响，上证指数从 2009 年 12 月的 3 300 多点跌至 2010 年 7 月的 2 300 多点，图 2—10 为上证指数日 K 线走势图。

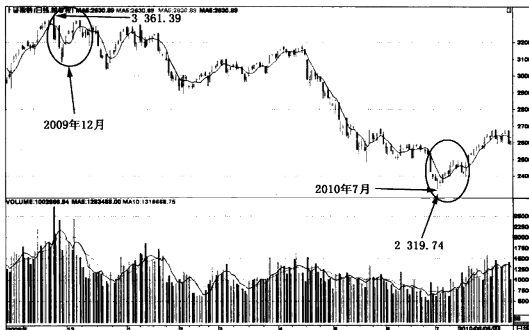


图 2—10　上证指数日 K 线走势图

五、从市场热点中把握买卖时机

每天 A 股市场的 2 000 多只股票跌宕起伏，有强势飙升的，也有弱势暴跌的，大多数投资者都想抓到市场热点，使自己的操作结果跑赢大盘，盈利丰厚，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实市场给有这种想法的投资者的机会并不多，因此，投资者要学会捕捉市场主流热点的方法和技巧。

通常情况下，热点最初往往只是表现在某只领头股出现大幅上涨上，虽然没有得到市场普遍的认同，但股价表现得异常坚挺。之后随着舆论的升温，市场对其股价的预期就发生了变化，短线炒家追逐短期的收益并带动相关板块随之升温，当市场中所有的投资者都意识到围绕该股形成的市场热点并普遍跟进之时，实际上就是最危险的时候，可能随时会出现爆炸性的风险。

一般来说，投资者捕捉市场的热点可以从以下两点入手。

(一)市场热点的出生地是政策面

投资者抓热点要先下一番工夫，对国家经济运行状况、经济发展方式、经济运行结构、经济工作要点有具体的认识，再细化到哪些行业会得到政策扶持，发展前景乐观。跟踪市场前瞻信息，分析国家政策对行业的影响，再结合证券市场的个股具体分析。

(二)市场热点的投机性看技术面

投资者需要明白投机的背后是随意性，策略很难有效实施。在实战中投资者可以参考以下 4 个方面：

1. 市场热点有板块效应

领涨板块涨幅不断扩大，能迅速涨到 3%以上，板块量能有效持续放大，同时带领相关联的板块随之上扬，有领头羊之势。一般而言，市场的热点总是在前期暴跌或走势低迷的板块中产生。

2. 市场热点有羊群效应

两市同类个股迅速上涨，涨幅会明显超过其他个股，多数个股涨幅在 5%以上，有不少个股涨停。综合来看，头羊股有以下共同的特征：其一，前一轮行情中涨幅较小，走势低迷；其二，在当期的大盘调整中先于大盘止跌，并小幅上扬；其三，有被市场响应的、新颖的概念或题材。

3. 市场热点技术特征明显

这里所说的市场热点技术特征指分时线、K 线、量能等指标强势突起。

4. 市场热点的周期效应

周期循环的观点阐述了判断市场热点的一条法则，即当市场对某一板块是热点而达成共识，同时该板块的许多个股连续放量飙升时，正是抛出这类个股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的时机；相反，当市场对某一板块一致看空，同时该板块的许多个股连续放量暴跌时，正是买入这些股票的时机。投资者可以用周期循环的观点把握热点变化的节奏。

通常来说，常规股票能够上涨15%便可考虑卖出了。然而，对于处于热点之中的股票，在升幅达15%之时，不但不应卖出，还可适当跟进买入，特别是对于其中的领涨股票。在实际操作中，市场热点的形成过程会给投资者带来非常丰厚的利润回报，但这种回报往往只提供给有准备之人。另外，需要说明的是，在热点的末期投资者会面临巨大的风险，因此为了保住胜利的果实，投资者应在股价达到目标价位的时候及早抽身而退，将风险降到最低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股海网提供

第三章 www.guhai.com.cn

盘口掘金的锦囊妙计

盘口信息各种各样，并且千变万化，但是盘口的每个细节的变化都有其含义，并且都会以不同的方式反映出股价的变化。因此，对盘口信息的敏感度是短线高手必须培养的素质。

值得注意的是，盘口信息转瞬即逝，对时机的把握是非常重要的，因此，在盘口关注到了重要买卖信号，一定要立即下手，下手要快、狠、准。

巧看分时图

分时图是指大盘和个股的动态实时(即时)走势图，在实战研判中的地位极其重要，是即时把握多空力量转化的根本，在这里先给大家介绍一下分时图的基础知识。

一、大盘分时图

大盘分时走势图(见图 3－1)，又称大盘即时走势图，包括如下几个方面的内容：

(一)粗横线

粗横线表示上一个交易日指数的收盘位置。它是当日大盘上涨与下跌的分界线，它的上方，是大盘的上涨区域；它的下方，是大盘的下跌区域。

(二)加权指数曲线和不含加权指数曲线

如图 3－1 所示，图中紫色曲线表示大盘加权指数，即媒体常说的大盘指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 3—1 大盘分时走势图

数。绿色曲线为大盘不含加权的指标，即不考虑股票盘子的大小，而将所有股票对指数的影响视为相同而计算出来的大盘指数。

参考紫绿两曲线的相互位置可知：

（1）当大盘指数上涨时，绿线在紫线之上，表示流通盘较小的股票涨幅较大；反之，绿线在紫线之下，说明流通盘较小的股票涨幅落后大盘股。

（2）当大盘指数下跌时，绿线在紫线之上，表示流通盘较小的股票跌幅小于盘大的股票；反之，流通盘较小的股票跌幅大于盘大的股票。

（三）成交量柱线

在指数曲线图下方，柱状线表示实时成交量，单位为手（每手为 100 股）。最左边一根长的线是集合竞价时的交易量。成交量大时，柱状线就会拉长；成交量小时，柱状线就相应缩短。

（四）委买委卖手数

代表即时所有股票买入委托下五档和卖出上五档手数相加的总和。

（五）委比数值

是委买委卖手数之差与之和的比值。当委比数值为正值时，表示买方力量较强股指上涨的概率大；当委比数值为负值的时候，表示卖方的力量较强，股指下跌的概率大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、个股分时图

个股分时走势图如图3—2所示，其主要内容包括如下几个部分：

(1)分时价位线，如图中紫色曲线，表示该种股票实时成交的价格。

(2)分时均价线，如图中绿色曲线，表示该种股票即时成交的平均价格，即当天成交总金额除以成交总股数。它是从当日开盘到现在平均的交易价格画成的曲线，其作用类似于移动平均线。

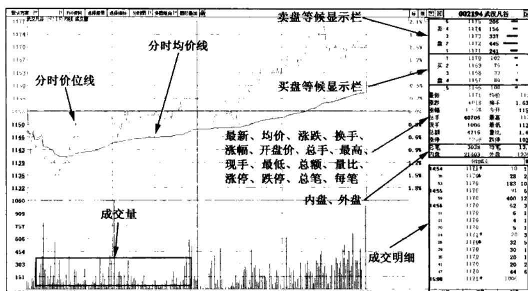


图3—2 个股分时走势图

(3)绿色柱线，在分时价位线图下方，用来表示实时的成交量。

(4)卖盘等候显示栏。该栏中显示的卖1、卖2、卖3、卖4、卖5，表示依次有交易者在等候卖出。按照“价格优先，时间优先”的交易原则，谁卖出的报价低谁就排在前面，如果卖出的报价相同，谁先报价谁就排在前面，优先成交，由电脑自动计算。

(5)买盘等候显示栏。该栏中显示的买1、买2、买3、买4、买5，表示依次等候买进，与等候卖出相反，谁买进的报价高谁就排在前面，如买进的报价相同，谁先报价就排在前面。

(6)成交价格、成交量显示栏。该栏目有多个内容，说明如下：

①均价，即开盘到现在买卖双方成交的平均价格。其公式是：均价＝成交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总额/成交量。收盘时的均价为当日交易均价。

②开盘，即当日的开盘价。

③最高，即开盘到现在买卖双方成交的最高价格。收盘时显示的“最高”价格为当日已经成交的最高价格。

④最低，即开盘后到现在买卖双方成交的最低价格。收盘时“最低”后面显示的价格为当日成交的最低价格。

⑤量比，是衡量相对成交量的指标。它是开市后每分钟平均成交量与过去5个交易日的每分钟成交量之比。其公式为：量比＝现在总手/(5日平均总手/240)×当前已开市分钟数。其中，5日平均总手数/240表示5日来的每分钟成交手数。

⑥最新，即买卖双方的最新一笔成交价。

⑦涨跌，即当日该股上涨和下跌的绝对值，以元为单位。红色表示涨，绿色表示跌。

⑧幅度，即当日成交到现在的上涨或下跌的幅度。若幅度为正值，数字颜色显示为红色，表示股价在上涨；若幅度为负值，数字显示颜色则为绿色，表示股价在下跌。幅度的大小用百分比表示。收盘时的涨跌幅度即为当日的涨跌幅度。

⑨总手，即当日开始成交一直到现在为止的总成交手数。收盘时“总手”，表示当日成交的总手数。

⑩现手，已经成交的最新一笔买卖的手数。在盘面的右下方为即时的每笔成交明细，向上的箭头表示以卖出价成交的手数，向下的箭头表示以买入价成交的手数。

⑪涨停，指当日涨停价格。

⑫跌停，指当日跌停价格。

⑬总额，是指总成交金额。

⑭总笔，是指总的成交笔数，一笔可能包含任何法定内的手数，即一笔委托可能是1手，也可能是300手。

⑮每笔，是指平均每笔交易包含的手数。

⑯换手，也称“周转率”，指在一定时间内市场中股票转手买卖的频率，是反映股票流通性强弱的指标之一。

(7)外盘、内盘显示栏。买卖双方的报价与数量申报构成盘口中的买盘和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖盘，市场投资者能够直接看到的是买 5 和卖 5 的买卖委托申报以及内盘、外盘和委比、量比等。

这几项都是表示目前盘中多、空力量对比的指标。如果即时的成交价是以委卖价成交的，说明买方即多方愿意以卖方的报价成交，成交的量越多，说明市场中的多头气氛越浓。

以委卖价实现的成交量称为外盘，俗称主动买盘，在股票软件的成交明细里的数字后面标明 B。反之，以委买价实现的成交量称为内盘，也称主动卖盘，在股票软件的成交明细数字后面标明 S。当外盘大于内盘时，反映了场中买盘承接力量较强，走势向好；内盘大于外盘时，则反映场内卖盘力量大于买盘，走势偏弱。

由于内盘、外盘显示的是开市后至现时以委卖价和委买价各自成交的累计量，所以对我们判断目前的走势强弱有帮助。如果主动性买盘与主动性卖盘价格相差很大，说明买方追高意愿不强，同时卖方也有较强的惜售心理，多空双方处于僵持状态。

更多关于内外盘反映的信号在本章后面“内外盘分析”中会有更加具体的介绍。

(8)成交明细。在盘面的右下方为成交明细显示，显示动态每笔成交的价格和手数。

委比、委差及委托盘的运用

盘口有一些重要的数据，反映了非常丰富的盘口信息，下面主要讲解委比、委差及委托盘在盘口研判中的作用。

委比、委差和委托盘在软件中如图 3—3 所示。

一、认识委比

委比是指委托买、卖盘之差的比值，它既可以是正值，也可以是负值，它反映了市场中做多和做空能量的对比，是衡量某一时段买卖盘相对强度的指标。它的计算公式为：

委比＝(委买手数－委卖手数)÷(委买手数＋委卖手数)×100％

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

600026 中海发展				
委比	-15.67%	委差		-352
卖⑤	8.58			874
卖④	8.57			117
卖③	8.56			6
卖②	8.55			181
卖①	8.54			121
买①	8.52			185
买②	8.51			86
买③	8.50			274
买④	8.49			239
买⑤	8.48			163
现价	8.52	今开		8.54
涨跌	-0.04	最高		8.54
涨幅	-0.47%	最低		8.52
总量	211	量比		0.45
外盘	72	内盘		139
换手	0.00%	股本		34.0亿
净资	6.73	流通		21.1亿
收益(-)	0.112	PE(动)		19.0

图 3—3　委比、委差和委托盘

上述公式中的“委买手数”是指即时向下五档委托买入的总手数，“委卖手数”是指即时向上五档委托卖出的总手数。

如某一时刻，股票 G 的买入和卖出委托排序情况如表 3—1 所示。

表 3—1　　股票 G 的买入和卖出委托排序表

序号	委托买入价	数量(手)	序号	委托卖出价	数量(手)
1	3.64	4	1	3.65	6
2	3.63	7	2	3.66	6
3	3.62	6	3	3.67	3
4	3.61	6	4	3.68	1
5	3.60	15	5	3.69	4

根据表 3—1 可以知道委托买入的下五档的数量为 38 手，卖出委托的上五档数量为 20 手，股票 G 在此刻的委比为：

委比＝(委买手数—委卖手数)÷(委买手数＋委卖手数)×100%

＝(38—20)÷(38＋20)×100%

＝31.03%

委比值为 31.03%，说明买盘比卖盘大，但不是很强劲。通过“委比”指标，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者可以及时了解场内的即时买卖盘强弱情况。委比值的变化范围为－100%～＋100%，当委比值处于不同的数值时，其表达不同的含义，主要有如下几点：

(1)当委比值为－100%时，它表示只有卖盘而没有买盘，说明市场的抛盘非常大。

(2)当委比值为＋100%时，它表示只有买盘而没有卖盘，说明市场的买盘非常有力。

(3)当委比值为负时，说明卖盘比买盘大。

(4)当委比值为正时，说明买盘比卖盘大。

(5)委比值从－100%～＋100%的变化是卖盘逐渐减弱、买盘逐渐强劲的一个过程。

当然，委比这个指标有时也可能会失真，从理论上讲，委比大当然是买盘多，只有买盘多，股价才会上涨。但是在实践中，又要根据具体情况来确定，如果委比大是相对卖盘小而定的话，并不是真正对上升有特大信心的表现。

二、认识委差

委差指股市某品种当前买量之和减去卖量之和，反映买卖双方的力量对比，正数为买方较强，负数为抛压较重。

委买委卖的差值(即委差)，是投资者意愿的体现，它在一定程度上反映了价格的发展方向。委差为正，价格上升的可能性就大；反之，下降的可能性大。之所以加上“某种程度上”，是因为还有人为干扰的因素，比如主力制造的假象等。

三、认识委托盘

大家都知道盘中出现大笔的买卖单往往都是主力异动的表现，但是有一种盘面信息却常常被忽略，那就是出现在盘面当中已委托但尚未成交的挂单，也就是委托盘的异常情况。在通常情况下，委比为正值(买单大于卖单)则表示买盘比较踊跃，股价有上升趋势，但在很多情况下，当委比出现绝对的正负值时，比如接近±100%，则未必反映真实的买卖力度。看委托盘的技巧集中体现在要注意委托盘存在的如下两种异常情况：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）始终有大笔卖单挂着的情况

盘中在卖 2 和卖 3 位置始终挂着千手以上的巨大卖单，显示抛压似乎很沉重，但是股价却没有明显下跌，而且从成交明细上看，大笔的直接卖出成交（内盘成交）并不多见，显示出并没有多少主动性砸盘的筹码，而且盘中成交又非常活跃。

这时候就有问题了，大笔的卖单不可能是散户所挂，而作为主力挂出的卖单只是出现在盘面上又不肯主动卖出去，股价也不下跌。这种情况下，如果该股在底部的累计涨幅不大的话，很可能是拉升的前兆。

（二）一些个股累计涨幅比较大的情况

盘中的委托盘会出现另一种异常情况，当开盘之后股价震荡下跌，当跌到一定幅度时，在买 2、买 3 位置出现大笔买单，通常在千手以上，好像是主力护盘，股价无法继续下跌。但在这个位置股价反弹时明显无量，盘中主动抛盘（内盘成交）较多，而且股价重新下跌时抛盘踊跃。虽然在某一价位有强大的买盘，但股价总体呈下跌趋势。这很可能是主力出货的先兆。因为如果只是护盘的话，就不应该在低位象征性地挂单。一面是买盘非常强大，一面是反弹无量，这本身就是矛盾的。所以，投资者在盘中见到这种情况时一定要小心为上，先出局了事，以免上当受骗。

了解了委托盘的两种异常情况之后，投资者应该明白盘面上的委比情况有时并不能真实地反映多空力量的对比，很可能是刻意制造的影响散户心理的手法，所以一定要多观察、多总结，以免上当受骗。

涨幅榜的运用

图 3—4 是 2010 年 5 月 21 日上证 A 股的综合排名。

股市中人一般都知道，进入涨幅榜的个股，最终演变成持续上涨的牛股其概率相对较大，从实战看，个股登上涨幅榜大多是出于如下几种原因，如表 3—2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

综合排名——上证A股

今日涨幅排名			5分钟涨速排名			今日委比前排名		
昌九生化	11.39	10.05	上实发展	8.94	1.59	ST秋林	13.24	100.00
交运股份	8.46	10.01	三一重工	27.80	1.50	ST中房	6.46	100.00
海通集团	60.38	10.00	力帆股份	13.03	1.24	ST磁卡	7.09	100.00
西南药业	14.12	9.97	青岛啤酒	34.31	1.15	*ST源发	8.95	100.00
香江控股	6.37	9.83	美都控股	5.29	1.15	交运股份	8.46	100.00
钱江生化	10.53	9.80	威远生化	14.15	1.07	西南药业	14.12	100.00
今日跌幅排名			**5分钟跌速排名**			**今日委比后排名**		
兰太实业	15.70	-9.98	时代万恒	15.53	-0.89	兰太实业	15.70	-100.00
美罗药业	13.02	-7.92	重庆百货	41.68	-0.74	黄山旅游	19.38	-94.30
江南水务	19.44	-5.40	华丽家族	21.43	-0.70	恒瑞医药	47.28	-94.27
华纺股份	6.50	-5.25	ST黄海	8.67	-0.69	中国平安	49.03	-94.26
大湖股份	8.88	-5.13	华纺股份	6.50	-0.61	同方股份	27.47	-91.04
*ST北人	8.10	-4.93	中国石油	11.57	-0.60	丰华股份	10.35	-90.30
今日振幅排名			**今日量比排名**			**今日总金额排名**		
自仪股份	13.36	12.63	昌九生化	11.39	7.80	三一重工	27.80	31.3亿
海通集团	60.38	12.59	钱江生化	10.53	4.96	五矿发展	37.22	20.2亿
园城股份	9.59	12.07	香江控股	6.37	4.85	包钢股份	6.11	17.0亿
香江控股	6.37	11.38	上实发展	8.94	4.60	兴业银行	26.75	16.7亿
上实发展	8.94	10.58	九龙山	5.89	3.88	特变电工	21.41	16.5亿
昌九生化	11.39	10.53	宝信软件	26.65	3.87	包钢稀土	86.20	16.1亿

图 3—4　上证 A 股综合排名

表 3—2　　个股登上涨幅榜原因一览表

原　因	具体分析
外部原因	利好消息的影响，主要是一些有利于上市公司的各种市场传闻、消息等
内部原因	公司自身的基本面状况改善 扭亏为盈，业绩大增 公司实施优厚的利润分配方案，企业转型等重大题材
资金原因	市场主流资金的关注或者大量游资的积极介入 要区分资金介入的性质，在不确定资金性质的情况下以短线为主
联动原因	受到市场热点的波及 在蓝筹股行情中，很多本来并不真正属于蓝筹股的上市公司，由于业绩较好，同样受到市场的追捧
特殊的原因	在主力出货阶段，为了吸引投资者的注意，有时故意尾盘拉高，使该股进入涨幅榜 在通常情况下，一旦个股进入涨停板以后，往往受到股评的热情推荐，有利于主力的趁机出逃 庄家的一些“送红包”的操作也会使个股暂时进入涨幅榜

通过表 3—2 对个股进入涨幅榜的原因分析，可以知道进入涨幅榜后的个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股，也不是每只都能保持强势的，真正能成为牛股的毕竟只是少数，大多数个股不具有可操作性，也不能继续保持原有的强势。当然可以通过对涨幅榜的分析，从涨幅榜中选牛股，这样往往能起到事半功倍的效果.在具体操作时，需要掌握以下投资技巧：

(一)研判涨幅榜上个股得以迅速上涨的原因

对于刺激股价迅速扬升的各种传闻、消息、题材等原因，要具体情况具体对待。在大多数情况下，受消息影响而上涨的个股，由于缺乏必要的主力资金建仓的过程，往往持续性不够，缺乏必要的可操作性和必要的获利空间。而且，主力资金在出货阶段中，常常会用利好消息来吸引投资者买盘，从而达到顺利出货的目的。因此，对于单纯受消息影响而进入涨幅榜的个股，投资者介入时要谨慎选择。

(二)研判涨幅榜上个股是否属于当前热点

研判涨幅榜上个股是否属于当前热点，可以通过以下两种方法来进行研判：

1. 股票是否属于已经热门的板块

也就是看该股是否属于市场已经热门的板块，例如，近期市场中热门的当属新能源股、上海本地股、有色股等，如果该股属于热门板块中的一员，这就表明该股的上涨符合市场热点的潮流，投资者可以积极关注，这种方法比较明显，而且容易判别。

2. 看涨幅榜上，有没有与该股同属于一个板块的个股

有时候，市场中会形成新的热点，并和以前的热点截然不同。这时，投资者需要观察涨幅榜中与该股属于同一个板块的个股有多少，如果在涨幅前 30 名中有多只股票是同一板块的个股，那就表示该股属于市场中新形成的热点，投资者也可以重点关注。

至于同一板块具体需要多少只名列涨幅榜的股票才能算是新崛起的热门板块，还需要根据其板块容量来确定。有的板块容量较大，可以适当提高标准，但有的板块容量较小，如糖类板块、玻璃板块等，其本身的板块个股数量就比较少，这时投资者就不能生搬硬套了。

(三)研判涨幅榜上个股是否曾经有过量能积聚过程

股市中资金的运动决定了个股行情的本质，资金的有效介入是推动股价上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

升的原动力，涨幅榜上的个股在未来时期能否继续保持强势，在很大程度上与之前的资金介入状况有紧密的联系。

例如，科技股板块于 2008 年年初开始就已经跃跃欲试，因为，该板块比市场整体趋势提前一年进入熊市，调整周期漫长，股价跌幅较深，有些个股早已低于当初的启动价，从投资价值的角度分析，并不弱于蓝筹股板块。但是，科技股的市场表现远远弱于蓝筹股，类似昙花一现的反弹行情出现过多次，每一次科技股稍有反弹，都有市场人士认为科技股将东山再起了，可是，每次科技股行情都仅仅是反弹一下就又归于沉寂。

如图 3－5 所示为大智慧公司编制的科技股在 2008 年的走势。

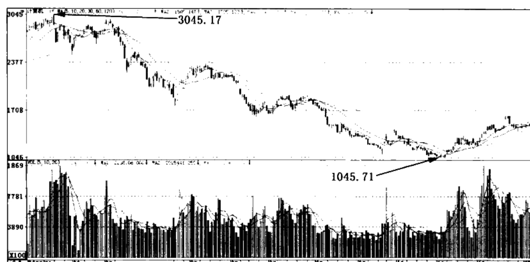


图 3－5　科技股 2008 年整体走势

那么，是什么原因导致“物联股”（物联网概念股）来也匆匆、去也匆匆呢？通过资金流分析就可以发现，主流热点板块在启动之前都曾经有过增量资金隐秘建仓的过程，而科技股行情的兴起往往比较突然，大多是受消息面的刺激和国际市场的影响，启动前没有增量资金大举建仓的迹象。所以，热点板块的量能积聚过程非常重要，只有在增量资金充分介入的情况下，热点行情才具有持续性。

对于符合上述 3 种条件的个股，投资者宜重点关注，择机买入，往往会有不菲的收益。另外，投资者对当日涨幅排名表进行分析时，还要注意如下几点：

（1）在涨幅排名表中有多只股票同属一个板块概念，说明该板块概念已成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为短期市场的热点，投资者应该注意其中成交量能较大的个股、涨幅不大的个股以及次新品种。

(2)没有明显基本面原因而经常出现在该排行榜上的个股属于长庄股，可以中长线反复注意跟踪，配合其他指标注意其套利机会。

(3)因基本面情况变化出现在该排行榜的个股需要分析其题材的有效时间。

(4)前期经常放量的个股，一旦再次价量配合出现在该榜，有短线套利价值。

(5)在交易日偏早时间进入该榜并表现稳定的个股有连续潜力，在交易日偏晚时间进入该榜的个股连续潜力一般(剔除突发事件影响)。

(6)长时间不活跃的低位股第一次进入该榜，说明该股有新庄介入的可能。

(7)在 K 线连续上涨到高位后进入该榜，应小心庄家随时可能出货。

量比的分析与应用

成交量分析对于股价技术分析而言有很重要的意义，而分析成交量最重要的工具，莫过于对量比数据的分析，这是研究成交量最有效率的重要秘密武器。

对于成交量的分析，我们会在接下来的章节中，重点介绍，读者可以结合第五章成交量的知识与量比的分析应用，就会达到事半功倍的效果。

一、认识量比

量比是衡量相对成交量的指标。它是开市后平均每分钟的成交量与过去 5 个交易日平均每分钟成交量之比。

用公式表示为：

量比＝现成交总手/过去 5 个交易日平均每分钟成交量×当日累计开市时间(分)

从计算公式中可以看出，量比的数值越大，表明当日该股流入的资金越多，市场活跃度越高；反之，量比值越小，说明资金的流入越少，市场活跃度越低。因此，从量比曲线、数值与曲线上可以看出主流资金的市场行为，如主力的突发性建仓、建仓完后的洗盘、洗盘结束后的拉升等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在看盘软件中，量比就在中间给出的依据买卖盘与成交明细做出的阶段性总结的各项动态资料中。在软件的涨跌幅排行榜上，也可以获得包含所有个股的量比排行榜，如图 3—6 所示。

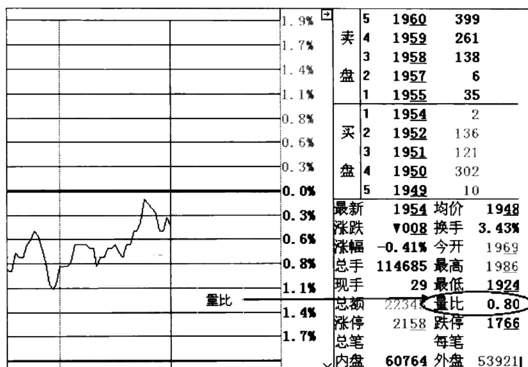


图 3—6 量比所处部位图

看盘软件中，将量比放在这样的一个位置，是因为量比是一个公认的实用型成交量指标。它将某只股票在某个时点上的成交量与一段时间的成交量平均值进行比较，排除了因股本不同造成的不可比情况，是发现成交量异动的重要指标。

在时间参数上，多使用 10 日平均值，也有使用 5 日平均值的。在大盘处于活跃状态的情况下，适宜用较短期的时间参数，而在大盘处于熊市或缩量调整阶段宜用稍长的时间参数。一般而言，成交量与量比存在着如下几种关系，如表 3—3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3—3 成交量与量比分析详表

日量比倍数	成交量分析
0.8～1.5 倍	说明成交量处于正常水平
1.5～2.5 倍	为温和放量 若股价也处于温和缓升状态，则升势相对健康，可以继续持股 若股价下跌，则可认定跌势短期内难以结束，从量的方面判断应该考虑停损退出
2.5～5 倍	说明为明显放量，若股价相应地突破重要支撑或阻力位置，则突破有效的几率比较大，可以相应地采取行动
5～10 倍	为剧烈放量 若是在个股处于长期低位时出现剧烈放量突破，涨势的后续空间比较大，是“钱”途无量的象征 若在个股已有巨大涨幅的情况下出现如此剧烈的放量，则需要高度警惕
10 倍以上	一般可以考虑反向操作 在涨势中出现此种情形，说明见顶的可能性压倒一切，即使不是彻底反转，涨势也会休整一段时间 在股票处于绵绵跌势的后期，说明该股在目前的位置上彻底释放了下跌动能
20 倍以上	基本上每天都有一两单，这是极端放量的一种表现，这种情况的反转意义特别强烈 若在连续的上涨之后，成交量极端放大，但股价出现滞涨现象，这是涨势即将见顶的强烈信号 当某只股票在跌势中出现极端放量，则是建仓的大好时机
0.5 倍以下	缩量情形也值得好好关注，其实严重缩量不仅显示了交易不活跃的表象，也是暗藏着一定的市场机会 缩量创出新高的股票多数是长庄股，说明庄家控盘程度相当高，而且可以排除拉高出货的可能 缩量调整的股票，特别是放量突破某个重要阻力价位后缩量回调的个股，常常是不可多得的买入对象
涨停板时 1 倍以下	上涨空间无可限量，第二天开盘即封涨停的可能性比较大 在跌停板的情况下，量比越小说明杀跌动能未能得到有效的宣泄，后市仍有下跌的空间

备注：

1. 当量比大于 1 时，说明当日每分钟的平均成交量大于过去 5 日的平均值，交易比过去 5 日火暴。

2. 当量比小于 1 时，说明当日成交量小于过去 5 日的平均水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、量比的曲线分析

量比是分时线上的即时量相对近段时期平均量的变化。把当日每分钟不同的量比数值不断用点描绘在一个坐标中，就形成了量比曲线。在股票当日的即时走势图的下半部分，通过点击切换数字键盘“/”，就可以看到量比指标曲线图。量比曲线对即时看盘有一定的参考意义。图 3—7 即为量比曲线。

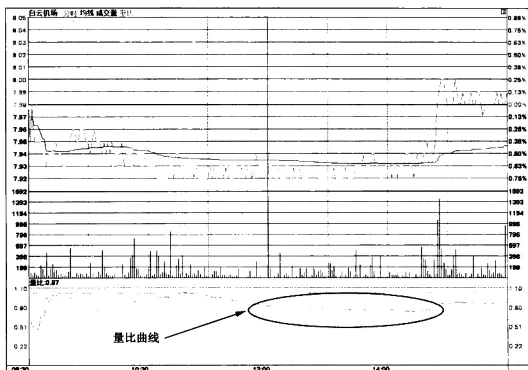


图 3—7 量比曲线

一般来说，通过一夜市场信息及人们心理上的变化，在新的一个交易日开盘的时候，股价及开盘成交量的变化反差极大。这反映在量比数值上，就是很多股票开盘时的量比数值高达数十倍甚至上百倍，随后量比数值又急速下跌。从量比曲线上看，股价变化有时就显得唐突和怪异。大多数股票在新一交易日开盘时都显得很不稳定，因此在通常行情的背景下，可以静待量比曲线有所稳定后再采取行动，对盘口的量比曲线进行分析时要注意如下几点：

(1)股价在上涨时，要看量比曲线在超过 1 以后是不是缓慢向上。如果量比曲线也缓慢向上，则说明股票的量价配合良好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）股价在上涨时，量比曲线没有超过 1，则说明股票的上涨量能还不充足。

（3）股价在上涨时，量比曲线并没有同步向上，则说明股票量价没有同步配合。

（4）股价在下跌时，量比曲线却反向上行，则说明股票是带量下跌的。

另外，一般证券书籍提到量比这一概念时，指的是量比数值，并且认为短线个股应在涨幅榜及量比排行榜上去找。其实对于大多数股票而言，一旦等到能够在量比排行榜上（至少会大于 1.5）发现它时，早已错过了最佳的第一买入时间点。量比指标依据的是即时每分钟平均成交量与之前连续 5 天每分钟平均成交量的比较，而不是随意抽取某一天的成交量作为比较，所以能够客观真实地反映盘口成交异动及其力度。尽管如此，投资者在运用量比时，也就只能在股价调整后，经过缩量整理突放大量反转向上的时候，或者股价在上升过程中经过震荡整理，放量向上突破重要价格的时候，于这两个点上着力，寻求高利润。

内外盘分析

在看盘的过程中，对内外盘的分析也是极其重要的一个环节，内外盘是短线投资者很重视的一个指标，偏爱短线的投资者一定要牢牢抓住这个机会，因为机会极有可能是稍纵即逝的。错过了买卖点就极有可能错过赚钱的机会。

一、认识内外盘

所谓内盘是以主动性叫卖价成交的交易，卖出成交数量统计加入内盘；所谓外盘是以主动性叫买价成交的交易，买入量统计加入外盘。内外盘如图 3－8 所示。

内盘、外盘这两个数据大体可以用来判断买卖力量的强弱。若外盘数量大于内盘，则表示买方力量较强；若内盘数量大于外盘，则说明卖方力量较强。下面举例对内外盘以及投资者和股价进行分析，如表 3－4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

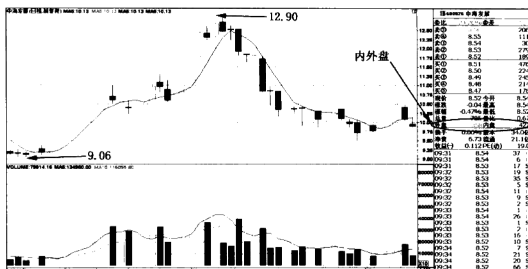


图 3—8　内外盘

表 3—4　　内外盘分析表

项目	例　子	投资者心理	分　析
内盘	投资者卖出股票 100 手并希望马上成交，按买 1 的价格卖出股票 100 手，便可尽快成交 这种以低价位叫买价成交的股票成交量计为内盘，也就是主动性抛盘	反映了投资者卖出股票的决心，投资者对后市不太看好，为保证卖出股票一定成交，抢在别人前面卖出股票，可以买 2、买 3 的价格或者更低的价格报单卖出股票	内盘的累计数越大（和外盘相比），说明主动性抛盘越多，投资者不看好后市，所以股票继续下跌的可能性比较大
外盘	投资者想买入股票 100 手并保证成交，可以按卖 1 的价格买入股票 100 手，便可马上成交 这种以高价位叫卖价成交的股票成交量计为外盘，也就是主动性买单	反映了投资者主动买入股票的决心 投资者对后市比较看好，买不着股票，可以卖 2、卖 3 的价格申报买入股票	外盘的累积数越大（和内盘相比），说明主动性买盘越大，投资者看好后市，所以股票继续上涨的可能性比较大

通过外盘、内盘数量的大小和比例，投资者通常可以发现主动性的买盘多还是主动性的抛盘多，并在很多时候可以发现庄家动向，这是一个较有效的短线指标。但投资者在使用外盘和内盘时，要注意结合股价在低位、中位和高位的成交情况以及该股的总成交量情况，根据实战经验总结，这主要有如下几种：

（1）上有盖板而出现大量隐形外盘，股价不跌，为大幅上涨的先兆；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)下有托板而出现大量隐形内盘，是庄家出货的迹象；

(3)外盘大于内盘，股价不上涨，要警惕庄家出货；

(4)内盘大于外盘，价跌量增，连续两天的话，是最后一次出货的机会；

(5)内外盘都较小，股价小幅上涨，是庄家在锁定筹码，轻轻地托着股价向上走的时候；

(6)外盘大于内盘，股价仍上升，可看高一线。

这主要是因为外盘、内盘的数量并不是在所有时间都有效，在许多时候外盘大，股价并不一定上涨；内盘大，股价也并不一定下跌。

二、庄家如何利用内外盘进行欺骗

由于大家公认为内外盘数据是一个较为有效的短线指标，当然也往往会被庄家利用外盘、内盘的数量而欺骗。在大量的实践中，发现如下几种情况：

(1)低价低量后温和放量，外盘大于内盘时将上涨。股价经过了较长时间的数浪下跌，处于较低价位，成交量极度萎缩。此后，成交量温和放量，当日外盘数量增加，大于内盘数量，股价将可能上涨，此种情况较可靠。

(2)高价高量且再无法增量，内盘大于外盘时将下跌。在股价经过了较长时间的数浪上涨后，股价处于较高价位，成交量巨大，并不能再继续增加，当日内盘数量放大，大于外盘数量，股价将可能继续下跌。

(3)阴跌期间，外盘大于内盘时不意味着股价一定上涨。在股价阴跌过程中，时常会发现外盘大、内盘小的情况，这并不表明股价一定会上涨。因为有些时候庄家用几笔抛单将股价打至较低位置，然后在卖 1、卖 2 挂卖单，并自己买自己的卖单，造成股价暂时横盘或小幅上升。此时的外盘将明显大于内盘，使投资者认为庄家在吃货而纷纷买入，结果次日股价继续下跌。

(4)股价已上涨了较大的涨幅，如某日外盘大量增加，但股价却不涨，投资者要警惕庄家制造假象，准备出货。

(5)上涨期间，内盘大于外盘时不意味着股价一定下跌。在股价上涨过程中，时常会发现内盘大、外盘小，此种情况并不表示股价一定会下跌。因为有些时候庄家用几笔买单将股价拉至一个相对的高位，然后在股价小跌后，在买 1、买 2 挂买单，一些投资者认为股价会下跌，纷纷以叫买价卖出股票，但庄家分步挂单，将抛单全部接走。这种先拉高后低位挂买单的手法，常会显示内盘大、外

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘小，达到欺骗投资者的目的，待接足筹码后迅速继续推高股价。

(6)当股价已下跌了较大的幅度，如某日内盘大量增加，但股价却不跌，投资者要警惕庄家制造假象，假打压真吃货。

三、在通道中判断内外盘

很多时候股价是上蹿下跳走上升通道，或走下降通道，或做箱形震荡，或窄幅横盘，因此，这时候可以根据通道来分析内外盘：

(一)上升通道

当股票沿着一定斜率波浪上升时，有如下几个注意点：

(1)在每一波的高点之前，多是外盘强于内盘，盘中常见大买单层层推进或不停地有主动买盘介入，股价在冲刺过程中，价量齐升，此时应注意逐步逢高减磅。

(2)当股价见顶回落时，内盘就强于外盘了，此时更应及时离场，因为即使以后还有高点，必要的回档也会有的，大可等低点再买回来，何况并没有绝对的把握说还会有新高出现。

(3)后来股价有一定跌幅，受到某一均线的支持，虽然内盘仍强于外盘，但股价已不再下跌，盘中常见大买单横在那里，虽然不往上抬，但有多少接多少，此时不妨少量参与，即使万一上升通道被打破，前一高点成了最高点，起码也可寄希望于双头或头肩顶，那样我们也还是有逃命的机会。

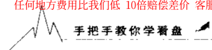
(二)下降通道

股价运行在下降通道中的情况与上升通道的情况恰恰相反，只有在较短的反弹过程中才会出现外盘大于内盘的情况，大多数情况下都是内盘大于外盘，对于这样的股，不参与也罢。

至于箱形震荡股，借助内外盘做判断的特征大致和走上升通道的股票差不多。因为看待内外盘的大小必须结合成交量的大小来看，当成交量极小或极大的时候，往往是纯粹的散户行情或庄家大量对倒，内外盘已经失了本身的意义，虚假的成分太大了。

另外有两种极端的情况就是涨停和跌停时的内外盘。当股价涨停时，所有成交都是内盘，但上涨的决心相当坚决，此时并不能因内盘远大于外盘就判断走势欠佳，而跌停时所有成交都是外盘，但下跌动力十足，因此也不能因外盘远

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大于内盘而说走势强劲。

总而言之，在根据内盘和外盘来分析预测股价后市走势的时候，一定要同时结合股价所处的位置和成交量的大小来进行判断，而且更要注意的是股价走势的大形态，千万不能因为过分注重细节而忽略了大局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章

K线组合——助您翱翔股市的法宝

K线图是股市各类分析的重要基石，反映了股票价格的历史变动情况，以及买卖双方力量的增减与转变过程。经过近百年来的使用与改进，K线理论被投资人广泛接受。作为技术分析的基础，K线具有其重大的意义，对于股民来说几乎是一个必不可少的看家本领。

认识K线图

K线是一种特殊的市场语言，不同的形态有不同的含义。K线图有直观、立体感强、携带信息量大的优点，能充分显示股价趋势的强弱、买卖双方力量平衡的变化，预测后市走向较准确，是常用的技术手段。当然，K线图也存在一些缺点，如绘制方法十分繁复，是众多走势图中最难制作的一种，同时阴线与阳线的变化繁多，对初学者来说，在掌握分析方面会有相当的困难，不及柱线图那样简单明了。

但是，可以说，K线是一个非常伟大的发明，其伟大之处在于仅仅用一张图就将最高价、最低价、开盘价、收盘价全部包含了进去，意义重大。

一、K线如何表示?

根据每只股票当日的开盘价、收盘价、最高价、最低价这4项数据，可以将股价走势图画成如图4—1所示K线图。K线根据日开盘价和收盘价的大小差

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

异分为阳线和阴线，收盘价高于开盘价的 K 线为阳线，反之为阴线。其中阳线的实体上部表示收盘价，实体以上部分为影线，记录了当日达到的最高股价，阳线部分实体下部便是开盘价，如果盘中出现了比开盘价更低的价格，则用下影线表示。阴线与之相反。如图 4—1 所示，就是两个常见的 K 线形状(红色空心线表示阳线，黑色实体表示阴线)：

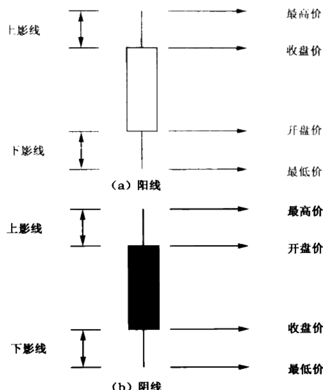


图 4—1　阳线与阴线

一般而言，如果是阳线，表明大部分投资者看好该只股票，而上下影线则表明了多空双方争夺的剧烈程度。上影线越长，则说明在当日的一段时间，股价冲高，空方在一段时间对股价失去控制。说白了，股价的变化很大程度上就是多空双方力量比拼的结果。

K 线可以分为日 K 线、周 K 线、月 K 线，在动态股票分析软件中还常用到分钟线和小时线。不管日线、周线还是年线，其绘制规则都是一样的。图 4—2 所示为 2010 年 5 月 20 日中联重科(000157)的分时走势图，最后形成的分时图如下方的形状所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

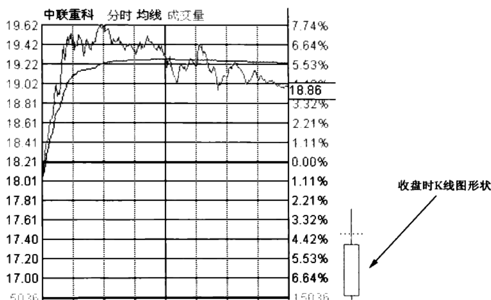


图 4—2 2010 年 5 月 20 日中联重科(000157)的日 K 线图绘制

二、K 线分析的三大基点

(一)趋势定阴阳

正常的上升趋势中,最明显的特征是阳线数多于阴线数,这给我们寻找买卖点提供了第一个思路。股价上升趋势明确,其最佳入市时机便是可能出现少数阴线后迅速建仓;上升趋势中阳线多,阴线少,股价必然大涨小回,轮动前进。当然,此时小心主力故意布局出货。而其中可以进行细节分析的是,看它的总体走势,如价跌时成交量有没有放大,对应的是买盘还是卖盘等。

(二)实体表决心

K 线的长短代表做多做空的内在动力强弱,其中实体的长短表示了多空双方对未来的信心大小。实体由短到长,说明一方力量的逐步加大。

(三)影线现转折

K 线除了实体部分外,其上下影线位置长度对于 K 线图分析也有很大帮助。影线越长,说明上下的压力越大。影线短,转折的可能小,多空分歧小。上影线长说明上档抛压重,突破难,下影线长则说明下档实力雄厚,是股价上升的强大基石,同时只要确定下档多次买盘,数额巨大很显然是市场见底的信号。

长下影线若在低位出现,很可能是底部承接的标志,股价很可能反弹。而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高位出现则有可能是主力出货，也可能是主力震仓，此时要特别小心辨别。而长上影线可能是主力的试盘或者洗盘行为，但若股价向下突破，则有可能是市场力量的获利回吐。上影线若在高位出现，则情势危急，杀伤力极强，要特别小心。

总体而言，上、下影线应先代表这一天震荡幅度，幅度越大，多空分歧越大，后市股价变化可能大，因为多空都对当前股价不认可。

每个交易日的 K 线不断地连接下去，就构成股票价格每一天交易情况的 K 线图，看起来一目了然。看见了 K 线图就会对过去和现在的股价走势有大致的了解。

单根 K 线含义分析

K 线是市场买方卖方“实力”交战的结果，每根形状各异的 K 线都有非常丰富的含义，可以从中推测多空双方的力量悬殊，并结合成交量的大小来预测未来的股价涨跌情况，其威力不可小觑。单根 K 线主要分以下几种。

一、光头光脚小阳线实体

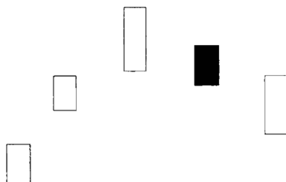


图 4—3 光头光脚小阳线实体

这种 K 线表示价格上下波动的幅度很小，没有明显的趋势，说谁占优势还为时尚早。结合它之前的 K 线情况，可能有以下几种含义：

（1）盘局时。这时说明多方稍占优势，大举向上突破的时机并不成熟，多方只是试探性地将价格缓慢推升，后面结果怎样，心里没底，因为空方只是暂时受

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

挫。

(2)前一天是大涨，今天是再一次上涨(图 4—3)。表明多方踊跃入场，大量买入，供需平衡受到严重的破坏，市场呈现高涨的浪潮。

(3)前一天大跌，今天再一次大跌(图 4—3)。表明多方正顽强抵抗当前出现的空方浪潮，但是抵抗并未取得明显的决定性的战果，多方今后还将受到来自空方的力量的考验，结果如何还很难说。

二、光头光脚小阴线实体

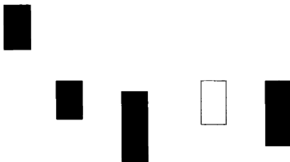


图 4—4　光头光脚小阴线实体

如图 4—4 所示，这种 K 线与光头光脚小阳线实体的含义正好相反，只要将上述内容中的涨改成跌，跌改成涨，多方换成空方，空方换成多方，买入换成卖出，就可以得到这种 K 线在市场表现的内容。同样，结合它之前的 K 线情况，它也可分为三种含义。

三、光头光脚大阳线实体

如图 4—5(左)，这种 K 线说明市场波动很大，多空双方的争斗已经有了结果。长长的阳线表明，多方发挥了最大的力量，已经取得了决定性胜利，今后一段时间多方将掌握主动权。换句话说，今后讨论的问题将是还要继续上涨到什么地方，而不是要跌到什么地方。如果这条长阳线出现在一个盘局的末端，它所包含的内容将更有说服力。

四、光头光脚大阴线实体

如图 4—5(右)。其含义正好同大阳线实体相反。现在是空方的市场，空方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4—5　光头光脚的大阳(阴)线

说了算。空方取得优势的大小与大阴线实体相同。

五、光脚阳线

如图 4—6(左)，这是一种上升抵抗型 K 线。多方虽占优势，但不像大阳线实体中的优势那么大，受到了一些抵抗。多方优势的大小与上影线的长度有关，与实体的长度也有关。一般来说，上影线越长，实体越短，越不利于多方，也就是多方所占优势越小；上影线越短，实体越长，越有利于多方，也就是多方占的优势越大。

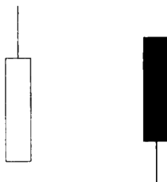


图 4—6　光脚阳线和光头阴线

六、光头阴线

如图 4—6(右)，这是下降抵抗型。它所包括的内容正好与光脚阳线相反。将光脚阳线中的上影线换成下影线，多方换成空方，就是其内容的完整叙述。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七、光头阳线

如图 4—7(左)，这是先跌后涨型。多方在开始失利的情况下，尽力充分地发挥能量，整个形势是多方占优。多方优势的大小与下影线和实体的长度有关。下影线和实体的长度越长，越有利于多方，也就是多方优势越大。

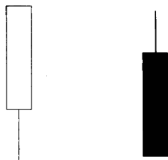


图 4—7 光头阳线和光脚阴线

八、光脚阴线

如图 4—7(右)，这是先涨后跌型。与光头阳线相反，这是空方反败为胜的K 线。空方的优势大小，与上影线和实体的长度有关。上影线和实体越长就越有利于空方，空方优势越大。

九、有上下影线的阳线

如图 4—8(左)，这是最为普遍的一种 K 线形状。这种形状说明多空双方争斗很激烈。双方一度都占据优势，把价格抬到最高价和压到最低价，但是，都被对方顽强地拉回，只是到了结尾时，多方才把优势勉强保住。对多方与空方优势的衡量，主要依靠上下影线和实体的长度来确定。一般来说，上影线越长，下影线越短，实体越短，就越有利于空方占优，而不利于多方占优；上影线越短，下影线越长，实体越长，就越有利于多方占优，而不利于空方占优。上影线和下影线相比的结果，也影响多方和空方取得优势。上影线长于下影线，利于空方；反之，下影线长于上影线，利于多方。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

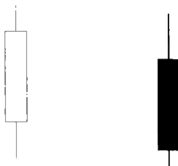


图 4—8　有上下影线的阴(阳)线

十、有上下影线的阴线

如图 4—8(右),这也是最为常见的一种 K 线形状。它的含义与有上下影线的阳线差不多,只是这种局面稍稍倾向于空方,因为,在临近收尾时空方稍微取得了优势。

十一、十字型

如图 4—9,这是不容易出现的 K 线形状。由于不易分阴阳,在画图时,若昨日收盘上涨,则为阳线(红线);反之,就画成阴线(黑线)。十字型分为两种,一种上下影线很长,另一种上下影线较短。

上下影线较长的称为大十字型。表示多空争斗激烈,最后回到原处,后市往往有变化。多空双方优势由上下影线的长度决定。上下影线较短的称为小十字型。表明窄幅盘整交易清淡,买卖不活跃。

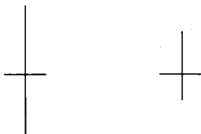


图 4—9　十字型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十二、T字型和倒T字型

如图 4—10，用前面关于上下影线对多空双方优势影响的叙述，可以很快知道：

第一，T 字型是多方占优。下影线越长，优势越大。

第二，倒 T 字型是空方占优。上影线越长，优势越大。



图 4—10　T 字型和倒 T 字型

以上介绍了多种 K 线所包含的对市场行为的反映，内容很多，记忆起来比较困难。这里指明几点，在记忆和应用时可以简化操作：如果上影线相对于实体来说非常小，则可以等同于没有，也就是说，太短的上影线与光头没有什么区别。同样，下影线如果相对于实体来说非常小，也可视为没有，即太短的下影线与光脚没有什么区别。总而言之，上下影线小到一定程度，我们就可以视之为没有。指向一个方向的影线越长，就越不利于股票价格今后向这个方向变动。阴线实体越长，就越有利于下跌；阳线实体越长，就越有利于上涨。

K 线组合买入信号

合理价位买入，盈利就成功了一半，所以要把握买入的窍门，以下介绍一下 K 线图的底部买入信号和上升途中的买入信号。

一、底部买入信号

（一）开盘秃阳线

如图 4—11 所示，开盘秃阳线表示在开盘后，买方发动的攻势较强，卖方难以阻挡，因此股价一路上升；但在收盘前，股价受卖方打压，价格开始回落。

一只股票经过深度回调，并在低价位横盘数日，同时如果某日出现了开盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

秃阳线，则说明股价已经见底，后市将会有一段时间的回涨。如果第二天继续收阳，就是介入的最佳时机。

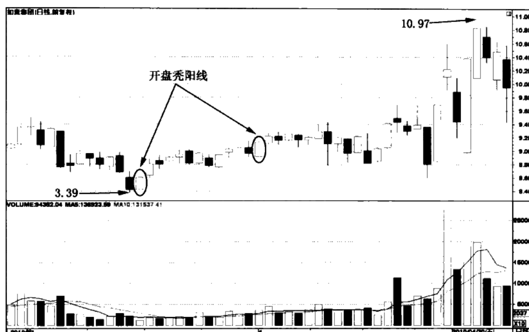


图 4—11　开盘秃阳线

低价位或箱形整理开盘秃阳线是一个强烈的买入信号，但需要注意的是，要结合其他指标判断，此阳线若确实出现在底部，同时阳线不易过长，第二天若继续收小阳，则可大胆介入；若收阴，则应继续观望。

(二)三川破晓明星线

三川破晓明星线指股价经过深幅调整后在低价位出现一条大阴线，而次日，向下跳空收出一条小 K 线(阴线阳线均可)，在 3 日内将该向下跳空缺口补去并拉出中阳线。该线的出现表示重要的阶段性底部显现，这是强烈的见底信号，可抓紧买入。

图 4—12 为铜陵有色(000630)于 2009 年 12 月 22 日～12 月 24 日走出的三川破晓明星线。

(三)低价位抱线

在一段持续的下跌后，某日出现一条短小的 K 线，次日出现一根长大的 K 线(阴线或阳线)，形成包容状态，这样的 K 线图称为低价位抱线。低价位抱线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

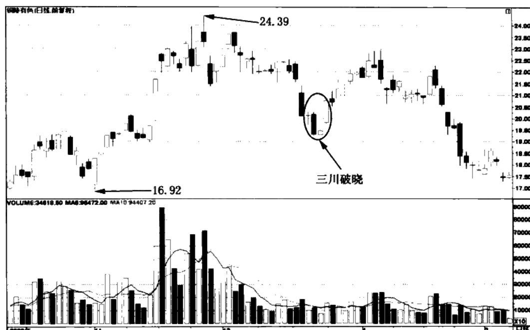


图 4—12　三川破晓明星线

表明在持续的下跌后，出现的小 K 线表示下跌力量减弱；随后出现的大 K 线，最高价超过了前一日的最高价，表示买方力量加强，形势利于多方。此图不论是阳抱阴、阴抱阳、阳抱阳，还是阴抱阴，都是买入信号。

图 4－13 为金岭矿业(000655)2010 年 2 月 2 日～3 日的 K 线图，是典型的低价位抱线。

低价位抱线一般是比较准确的买入信号，尤其是“异性相抱”，即阴抱阳或者阳抱阴则更加准确。低价位抱线的周抱线比日抱线更加准确，基本可以放心地买入。而下降途中的阴抱阴抱线，一般是反弹信号，最好不要介入，如果想介入，那么需要快进快出。

（四）低价位孕线

低价位孕线是指经过一连串的阴跌或整理之后出现了一个大 K 线(阳、阴)，而次日又出现了一个短小的 K 线，其上下的幅度都没有超过前一个交易日的幅度，这样的情况，我们就称之为低价位孕线。低价位孕线分为“阳孕阴”、“阴孕阳”、“阴孕阴”、“阳孕阳”、“十字星孕线”等形态。在低价区，上述形态均为买入信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

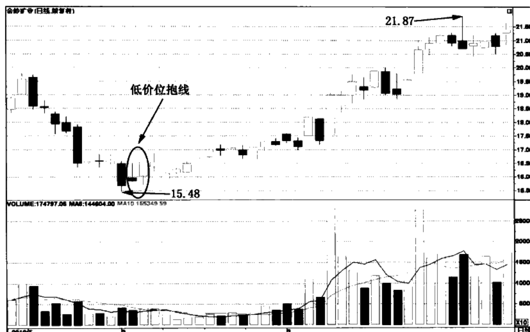


图 4—13　低价位抱线

图 4—14 为西王食品(000639)2009 年 11 月 24 日～26 日的数据，是标准的阳孕阴，以后的股价涨得非常厉害。

（五）底部三鸦

底部三鸦是三条阴线组成的倒“山”形图形。如图 4—15 所示，易食股份(000796)于 2008 年 10 月 31 日～11 月 4 日形成底部三鸦。

底部三鸦多出现在股价深跌后的低位，是典型的见底买入信号，可放心做多。该图有时也出现在其他位置，但没有实际意义，可不予理会。底部三鸦有如下三个形态特征：

(1)三条线由中阴线构成，实体长度不可差别太大。

(2)该形态的第二条线一般平开，低开更好，如留有较长的下影线，其见底的有效性更高。

(3)第三条线一般是向上跳空高开，高开的幅度应与前两条阴线实体的长度相当，略小也可，但不宜太小，收盘价最好是收在第二条线的开盘价之上，如果第三条线的收盘价收到第二条线的实体内较下的地方，则不能按底部三鸦的图线操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

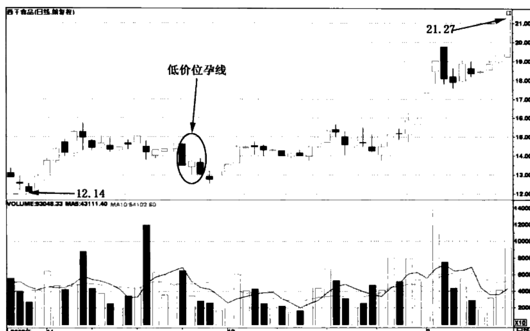


图 4—14　低价位孕线

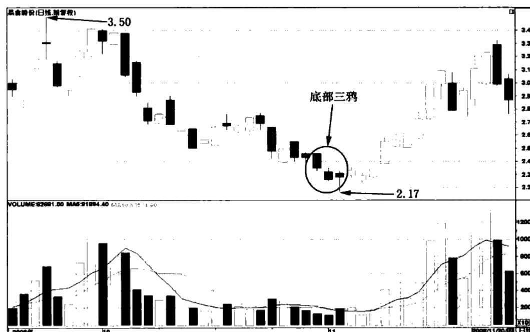


图 4—15　底部三鸦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于该种图形，有以下几点还需要注意：

第一，底部三鸦形态完全符合前面说的三大特征是不多见的，所以底部三鸦形态不能像其他的图线那样要求“达标”，只要相似或近似即可。这些相似的形态与标准形态的底部三鸦所显示的信号同样可信，应放心操作。

第二，后市能否获利的关键就是要认真分析底部三鸦形态是否处在低位。判断是否处在低位，一般的办法是观察该股前段下跌的幅度，若前段下跌的幅度超过 30%，就可视为处在“低位”，即使不是底部，但股价下跌了 30%后，绝大多数股票会出现一次较大的反弹，抓住了这次反弹，所得到的收益也会令人满意。

第三，底部三鸦形态中的第二条阴线，如果带有较长的下影线，则应放心大胆做多。因为长下影线本来就是一种可信的见底信号(即下浮底部线)，这两种见底信号的叠加，显示见底更加有力，操作起来更令人放心。

(六)红三兵

经过较长时间整理之后，多方积蓄了足够上升的能量，伴随着成交量的均匀放大，盘面出现连续上升的三根小阳线，使股价突破盘局开始上升。这三根小阳线称为红三兵，它的出现预示着后市大幅上升的可能性很大。如图 4－16 所示，歌华有线(600037)于 2008 年 11 月 6 日至 10 日形成红三兵走势。

红三兵有如下三个特征：

(1)三条阳线应为中小阳线，三条阳线的实体不可相差太大。

(2)第二条阳线和第三条阳线分别在前一条阳线实体的中心值之上开盘。

(3)第三条阳线必须在第二条阳线的最高价之上收盘。

对于红三兵，以下几点需要注意：

第一，红三兵出现的频率很高，但符合条件的则相当少。标准的红三兵必须符合上述提到的三个特征，不符合特征的三条阳线，均不能按红三兵形态进行操作。

第二，处在高位的红三兵，要注意获利了结，更不能把它当成上升途中的红三兵而买进。

第三，红三兵可在任何位置出现，只有在低位和上升途中出现的红三兵，才是可信的买入信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

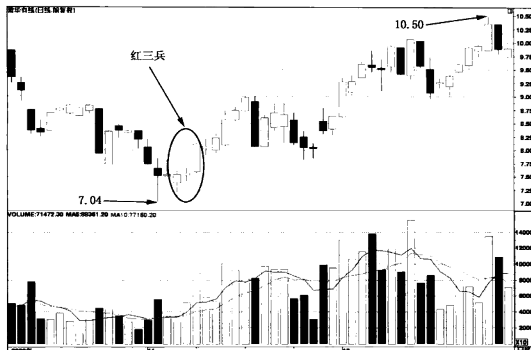


图 4—16 红三兵

二、上升途中的买入信号

(一)平台突破型

平台突破型即突破上升平台，是上升途中的介入良机。这种 K 线形态的主要特征如下(见图 4—17)：

(1) 股价连续涨升；

(2)几天后股价在一个阶段性高位横盘整理；

(3)突破平台的标准应该是适度放量，同时上升幅度超过 3%。

(二)阳光灿烂型

阳光灿烂型往往表示主力做多的坚定信念，主要表现为连续多根大阳线或中阳线的组合，尤其是连续并列的阳线，更加表现了上升势头的猛烈。

如图 4—18 所示，在 2009 年 2 月份上证指数一路突破2 000点，山东黄金(600547)在长期整理之后，随着一个跳空高开，做多行情变得十分坚定，形成一片阳光灿烂的局面。这种股票多为大盘蓝筹股，跟随大盘指数的上涨而上涨，并且有超越指数的潜质。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

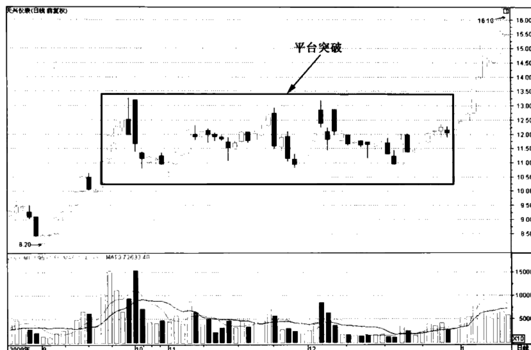


图 4—17　平台突破型

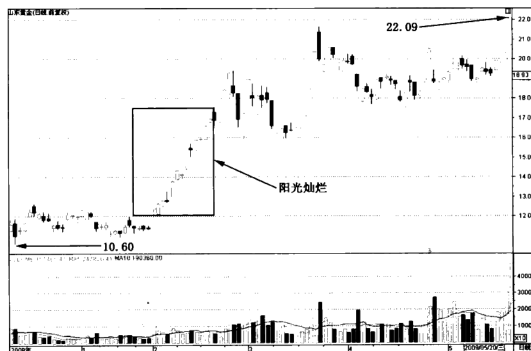


图 4—18　阳光灿烂型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）金星闪烁型

股价上升途中出现一根大阳线，随后出现 2～3 根星形线或者十字星线。然后，又在市场的犹豫中突然收起一根令人疑惑的阳线，其收盘价高于或接近星形线的最高价，此形态出现后，该股将要有一波急拉行情。

如图 4—19 所示，芜湖港(600575)于 2009 年 4 月 15 日在一个长阳之后连续形成 4 个小星，之后继续拉阳线，可以确认多头势力强盛，要果断买入或继续持股待涨。

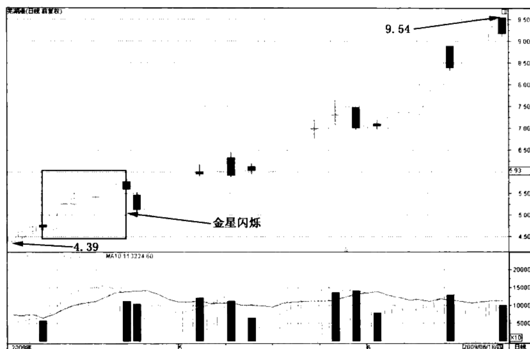


图 4—19 金星闪烁型

（四）丹凤回头型

丹凤回头型往往在操盘时有一定的随机性，与大势的配合较为明显。股价在上升途中多出现一些插入线和斩回线。但出现一条阴线后往往能够在下一个交易日收一条向下跳低开盘的阳线，其收盘价格进入到前阴线实体中心值的附近，有的还能够收到上方，这说明多头力量依然强劲，主力控盘力量没有减弱。这样的形态依然是买入良机。

如图 4—20 所示，仍然以山东黄金(600547)为例，在 2009 年 2 月 26 日前后，上证指数出现较大的回调，山东黄金也随着回调两天，但是随即被两根大阳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线收复失地，从此可以看出多头力量仍然强大，随即出现了山东黄金跳空高开的局势。但是此种形态如果连续出现两次以上就要警惕变盘的可能，尤其在放量比较大以后，则应及时出场。

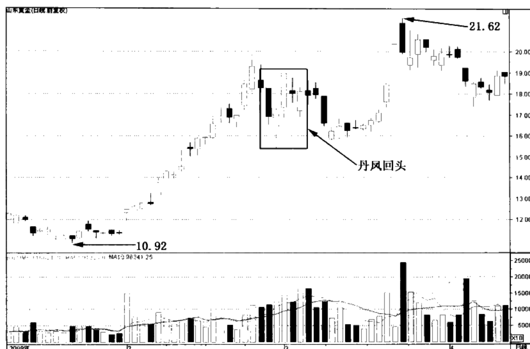


图 4—20 丹凤回头型

K 线组合卖出信号

仅仅把握好股票买入的窍门是不够的，不光要买好还要卖好，这样才能真正把账面上的数字变成现实中的财富。因此，股民朋友们也要好好学习卖出的窍门，以下我们讲解一些常见的 K 线图卖出信号。

一、乌云线

乌云线也称覆盖线，由一条阳线和一条阴线组成，阴线在阳线收盘价之上开盘，在阳线实体内收盘，形成乌云盖顶之势，具体图形如图 4—21 所示。

行情连续数天扬升之后，隔日高开。随后买盘不愿追高，大势持续滑落，收盘价跌至前一日阳线之内。这是超买之后所形成的卖压，获利了结盘大量抛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

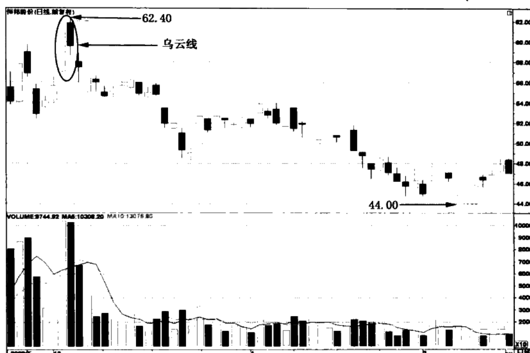


图 4—21 乌云线

出，后市将下跌。乌云线可在走势图中的任何位置出现，但只有出现在高位和上升途中或下降途中的乌云线才具有研究价值。处在高位或下降途中的乌云线，所显示的是卖出信号。在横向盘整行情中出现的乌云线，属于一般波动，不能作为操作的依据。

关于乌云线，有以下几点需要注意：

(1)高位乌云线是比较强烈的卖出信号，当出现此信号时，应坚决卖出股票，不能有丝毫的犹豫。

(2)下降途中的乌云线，也是很强的卖出信号，也应像对待高位乌云线一样，及时卖出，以免越套越深，不能自拔。

(3)千万别把上升途中的乌云线当成高位乌云线进行卖出操作。不要贪多，有了盈利，就应了结。

二、挽袖线

挽袖线是由一阴一阳两条 K 线组成的图形，有如下两种形态：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）第一条 K 线为阳线，第二条 K 线为阴线，且阴线在前阳线的实体内开盘，在前一条线的最低价之下收盘，如图 4－22 所示。

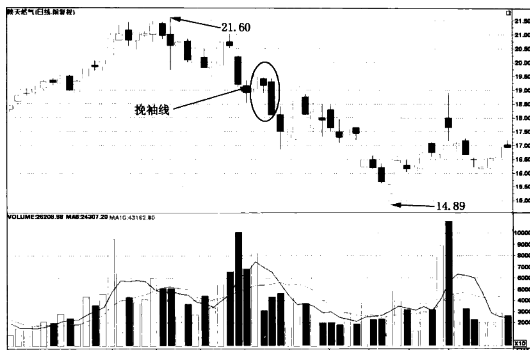


图 4－22 挽袖线（第一种形态）

（2）第一条 K 线为阴线，第二条 K 线为阳线，阳线在前阴线的实体内开盘，在前阴线的最高价之上收盘，如图 4－23 所示。

挽袖线可在走势图中任何位置出现，处在高位（包括大天顶高位和上升行情的波段峰顶高位）和下降途中的挽袖线，均为卖出信号。

按照处在天顶高位处挽袖线卖出股票后，应远离股市，等待股价调整到位后才可重新买入。但在波段顶部卖出股票后，须时时关注后市的走势，一旦调整到位，应及时买回，迎接下一波的升势。

三、向上空跳星形线

向上空跳星形线是由一根中阳线或长阳线，与一根跳空高开的小阴星或者小阳星组成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

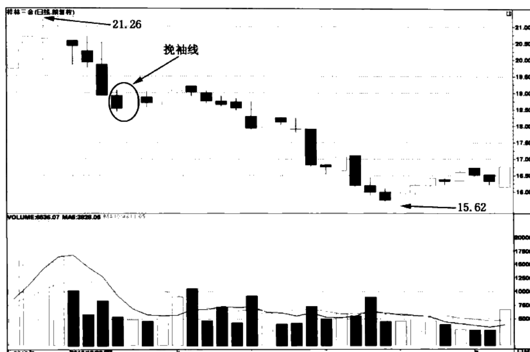


图 4—23 挽袖线(第二种形态)

向上空跳星形线具有如下三大特征：

(1)在该组合出现前应该有至少 10%的阶段上涨幅度，换句话说，该星形线处于阶段高位；

(2)该形态的前一根线必须是一条大阳线，当日升幅至少在 2%以上；

(3)第二根星形线必须在第一根阳线的实体之间，有向上跳空缺口。

向上空跳星形线是典型的见顶信号，该形态出现后，行情一般会出现一段下跌走势，应及时卖出股票，以免高位套牢。

图 4—24 为济南钢铁(600022) 2009 年 4 月 20 日之后 K 线走势图，从图中可以看出，该股在 8 月 4 日走出了一根非常典型的向上空跳星形线，验证了以上观点。

向上空跳星形线出现后，有的股票仅收一根阴线就反弹收阳线，在星形线出现的当日没来得及卖出股票的股票持有者，应该趁反弹之机果断卖出，如果再失去这次卖出机会，就会使到手的盈利至少要损失 10%以上，投资者应格外珍惜这一可贵的卖出机会，不能存有等待反弹的思想。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

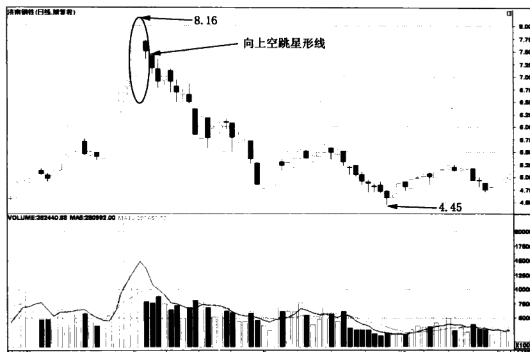


图 4—24　向上空跳星形线

向上空跳星形线的最佳卖出时间就是星形线出现的当天，一旦发现股价向上跳空高开，同时出现大成交量，股价先是暴涨，然后呈下跌的走势，就可认定是向上空跳星形线的形成，此时就应全部卖出手中的获利筹码。为了能顺利卖出，报价应低于市价 1～2 个价位。获利丰厚的投资者，还可挂出更低的卖出价格。

向上空跳星形线出现后，股价下跌的幅度一般会达到前期升幅的 80%，甚至 100%，即跌回到原起涨点价位。股价跌回到原起涨点价位后，先前卖出的投资者，此时可酌情抄底抢反弹，但出手不要太大，只能做试探性买入，因为股价跌回到原位后，并不意味着就不再下跌了，有时仅在原位虚晃一抢，就破位下行，若是一次进多了货，即使及时进行了“止损”，其损失也是令人难以接受的。

四、高档横盘中跳大阴线

股价在高档横盘整理后忽然大幅向下跳空低开，股价跌落至其横盘区域收市，形成高位的大阴线。此时，应果断卖出，因为其后，股价再无力向上，最后只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能向下突破，展开一段下跌行情，如图 4—25 所示。

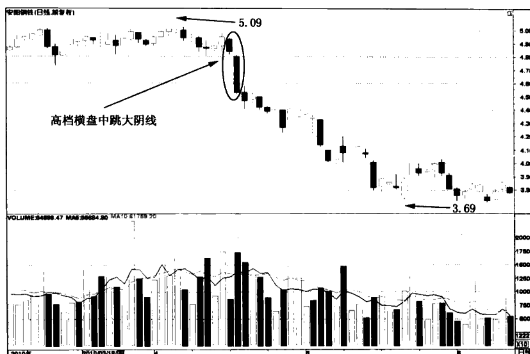


图 4—25 高档横盘中跳大阴线

五、高位待入线

股价涨升到高位后，第一天走出一条大阴线，第二天在阴线底部附近开盘，收一条小阴线，收盘价与前一根阴线的收盘价同值或接近，这种形态的图线就是高位待入线，该线预示着股价已经到了顶部，后市将以向下调整为主，应及时卖出股票。

图 4—26 为天威保变(600550)在 2009 年 12 月 24 日之后的 K 线走势图。从图中可以看出，该股在 2010 年 3 月 4 日走出了一个十分典型的高位待入线形态，此时股价正处于高位，随即股价连续下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

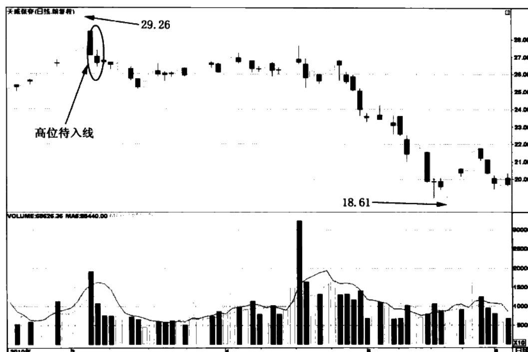


图 4—26 高位待入线



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章

量价分析——永远不变的真理

量、价、时、空是股票技术分析的四大基础，价格说到底也是成交量“拱”起来的，正是因为人们有了买卖股票的需求，从而导致成交量的急剧变化，这才直接形成了现在的价格。因此，量价分析永远都是股价分析的经典理论，成交量的变化必然会在价格上反映出来，而“内功”深厚的投资者，总是有着一双火眼金睛，能在两者之间发现一些联系，做出正确的投资方向。

初识成交量

在所有的炒股软件中，都有成交量的显示栏，在此有必要对成交量做一个详细的介绍。

一、什么是成交量

成交量是指当天成交的股票总手数(1 手＝100 股)。一般情况下，成交量大且价格上涨的股票，趋势向好。成交量持续低迷时，一般出现在熊市或股票整理阶段，市场交投不活跃。成交量是判断股票走势的基础，对分析主力行为提供了重要的依据。投资者对成交量异常波动的股票应当密切关注。其中总手数为到目前为止此股票成交的总数量，现手数为刚刚成交的那一笔股票数量，单位为股或手。

成交量可以在分时图中绘制，也可以在日线图、周线图或月线图中绘制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般的行情分析软件中，上面的大图是主图，下面有两个小图，其中一个就是成交量或成交额图。国内A股市场是资金推动的市场，市场成交量的变化反映了资金进出市场的情况，成交量是判断市场走势的重要指标，但在国外成熟市场，成交量主要是用来印证市场走势的，如图5—1所示。

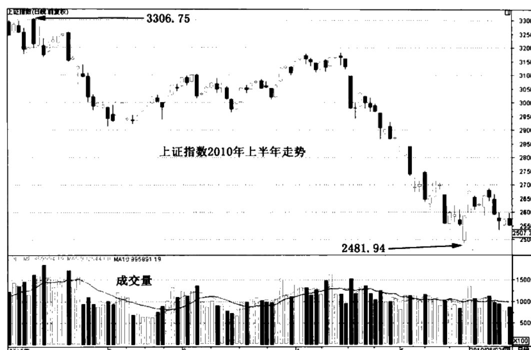


图5—1　2010年上半年上证A股走势图

二、正确认识成交量

供需双方取得共识后完成交易手续称为成交。成交是交易的目的和实质，是市场存在的根本意义，换句话说，没有成交的市场就不称其为市场。

在证券市场中，成交量是成交股数和成交金额的统称。成交股数是某只股票的某日成交股数之和，成交金额则是该股票成交值总和的货币表示。

要认识成交量，以下几点需要注意：

(一)买盘＋卖盘≠成交量

买盘和卖盘相加为何不等于成交量？目前沪深证交所对买盘和卖盘的揭示，指的是买价最高前5位揭示和卖价最低前5位揭示，是即时的买盘揭示和卖盘揭示，其成交后纳入成交量，不成交不能纳入成交量，因此买盘与卖盘之和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与成交量没有关系。

怎样看出成交量中哪些是以买价成交，哪些是以卖价成交？这里有一个办法：在目前股票电脑分析系统中有外盘和内盘之分，以卖方成交的纳入外盘，以买方成交的纳入内盘。

（二）外盘、内盘

在技术分析系统中经常有外盘、内盘出现。委托以卖方成交的纳入外盘，委托以买方成交的纳入内盘，外盘和内盘相加为成交量。由于以卖方成交的委托纳入外盘，如外盘很大，则意味着多数卖的价位都有人来接，显示买势强劲；而以买方成交的纳入内盘，如内盘过大，则意味着大多数的买入价都有人愿卖，显示卖方力量较大。如内盘和外盘大体相近，则买卖力量相当。

三、成交量的五种形态

因为市场就是各方力量相互作用的结果。虽然说成交量比较容易做假，控盘主力常常利用广大散户对技术分析的一知半解而在各种指标上做文章，但成交量仍是最客观的要素之一。

（一）市场分歧促成成交

所谓成交，当然是有买有卖才会达成，光有买或光有卖绝对不能成交。成交必然是一部分人看空后市，另外一部分人看多后市，造成巨大的分歧，又各取所需，才会成交。

（二）缩量

缩量是指市场成交极为清淡，大部分人对市场后期走势十分认同，意见十分一致。这里面又分两种情况：一是市场人士都十分看淡后市，造成只有人卖，却没有人买，所以急剧缩量；二是市场人士都对后市十分看好，只有人买，却没有人卖，所以又急剧缩量。缩量一般发生在趋势的中期，大家都对后市走势十分认同，下跌缩量碰到这种情况就应坚决出局，等量缩到一定程度，开始放量上攻时再买入。同样，上涨缩量碰到这种情况就应坚决买进，坐等获利，等股价上冲乏力、有巨量放出的时候再卖出。

（三）放量

放量一般发生在市场趋势的转折点处，市场各方力量对后市分歧逐渐加大，在一部分人坚决看空后市时，另一部分人却对后市坚决看好，一些人纷纷把

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家底甩出，另一部分人却在大手笔吸纳。放量相对于缩量来说，有很大的虚假成分，控盘主力利用手中的筹码大手笔对敲放出天量，是非常简单的事。只要分析透了主力的用意，也就可以将计就计。

（四）堆量

当主力意欲拉升时，常把成交量做得非常漂亮，几日或几周下来，成交量缓慢放大，股价慢慢推高，成交量在近期的K线图上形成了一个状似土堆的形态，堆得越漂亮，就越可能产生大行情。相反，在高位的堆量表明主力已不想玩了，在大举出货。

（五）量不规则性放大缩小

这种情况一般是没有突发利好或大盘基本稳定前提下的庄家所为，风平浪静时突然放出历史巨量，随后又没了声音，一般是实力不强的庄家在吸引市场关注，以便出货。

成交量是反映股市上人气聚散的一面镜子。人气旺盛才可能买卖踊跃，买气高涨，成交量自然放大；相反，投资者在人心动摇、人气低迷时举棋不定、心灰意冷，成交量必定萎缩。

成交量是观察庄家大户动态的有效途径。资金巨大是庄家大户的实质，他们的一切意图都要通过成交来实现。成交量骤增，很可能是庄家在买进、卖出。

四、成交量与股价的关系

成交量是股票市场的原动力，虽然技术分析的指标多达上百种，但归根到底，最基本的就是价格与成交量，其他指标无非就是这两个指标的变异或延伸。大家知道，量价关系的基本原理是“量是因，价是果；量在先，价在后”，也就是说成交量是股价变动的内在动力，没有成交量配合的股价形同无本之木。由此人们导出了多种量价关系的规则，用于指导股民具体的投资。因此，成交量是投资者分析判断市场行情并做出投资决策的重要依据，也是各种技术分析指标应用时不可或缺的参照。

参与买卖股票的人，其对股价偏高或偏低的评价越不一致，成交量就越大；反之，其评价越一致，则成交量越小。前者意味着多空双方意见分歧较大，短兵相接，股价有较大幅度的涨跌；后者为多空双方看法略同，操作较不积极，股价涨跌幅度将很有限。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过成交量可以了解股市资金的动向，资金的动向决定股票价格的涨跌。因此，只有盯住成交量的变化，才能把握股价的变化；股价的变化在涨跌不超过3%的幅度内意义不大，但是当股价变化呈现异常波动时就该警觉，价与量的变化在不同时间有不同的意义。

成交量与股票价格、交易时间、投资者意愿、市场人气等诸多因素互为因果、相互影响。成交量的变化过程就是股票投资者购买股票欲望消长变化的过程，也是股票市场人气聚散的过程。当人气聚敛时，成交量增大，会吸引更多投资者介入，必定刺激股价攀升；股价升至一定高度，投资者望而却步，成交量开始徘徊；获利盘纷纷出手，成交量放大，又会导致人心趋散，股价又会下跌；而当人心惶惶，抛盘四起，成交量的放大似乎成为人气进一步涣散的引信；待到股价继续下跌，成交量萎缩，投资者逃脱唯恐不及，供大于求，股价又走入低谷。

成交量的变化最能反映股市的大趋势。上升行情中，做长线和做短线都可获利，因此股票换手频繁，成交量放大；在下跌行情中，人气日趋散淡，成交量缩小。

成交总值与加权股价指数涨跌有密切关系。股价指数上升，必须伴有成交量的持续增加。在多头市场里，成交量随着指数上升而扩大，到了股价指数上升而成交量停滞或缩小时，就预示本轮上升行情即将结束，接踵而来的将是股价指数下跌；在空头市场中，指数的每次下跌都会伴有成交量的急剧萎缩，到指数下降而成交量不再减少，本轮跌势也就告一段落。这就是“先见量，后见价”说法的实践基础。

成交量与股价的关系体现为下面两种情况：

一种是量价同向，即股价与成交量变化方向相同。股价上升，成交量也相伴而升，是市场继续看好的表现；股价下跌，成交量随之而降，说明卖方对后市看好，持仓惜售，转势反弹仍大有希望。

另一种是量价背离，即股价与成交量呈相反的变化趋势。股价上升而成交量减少或持平，说明股价的升势得不到成交量的支撑，这种升势较难维持；股价下跌但成交量上升，是后市低迷的前兆，说明投资者唯恐大祸降临而抛售离市。

五、成交量与主力的关系

主力是什么？通俗地讲就是“庄家”，也就是机构投资者，他们手中掌握着

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大量的资金，由于其庞大的“身躯”，庄家在市场的活动就显得特别明显，常常可以通过成交量来判断他们的活动，但是，他们的活动很重要吗？

是的，非常重要，为什么？因为他们给人投资，是本着赚钱的心态去的，那是人家的职业，所以他们会利用一切手段来使股票的价格按照他们的方式运行，但是，为了逃避监管，也不能被眼尖的高手看出他们的活动，否则就被人“搭便车”了啊！因此，他们手段千变万化、狡猾多端，在吸筹阶段不想让你跟着赚，在出货阶段又想让你做冤大头，所以行踪常常很隐蔽。

但是，虽然很多情况下，主力吸筹的动作会比较隐蔽，成交量变化的规律性并不明显，但也不是无踪可觅。从K线组合看，经常出现放量滞涨、缩量回调的现象，但成交量始终维持在较活跃的水平，保持一两个月后开始萎缩。主力筹码不断增加，往往会在收盘时通过各种手段调控股价走向，从而使一些技术指标逆转，以迷惑一般投资者。如果成交量在均线附近频繁波动，股价上涨时成交量超出均线较多，而股价下跌时成交量低于均线较多，则应密切关注该股。

主力吸筹必然要压低买价，会利用技术手段过滤掉那些股价跳跃式的成交量。可以通过15分钟、30分钟、60分钟分时图观察，了解真实的筹码集中情况。因为主力无论如何掩饰，集中筹码是根本目标。成交量堆积状况是判断主力的建仓成本区域的依据。因此，那些刚刚突破历史上重要的套牢区，并累积成交量创出历史新高的个股，就非常值得关注，因为如果后市没有较大空间的话，大资金是不会轻易为场内资金解套的。主力在某一区域的累积成交量和换手率越高，则主力的筹码积累就越充分，未来股价上扬的空间也越大。另外，如果成交量的量化指标OBV在股价高位振荡期间，始终保持向上，即使瞬间回落，也会迅速拉起，并能够创出近期的新高，就说明单从量能的角度看，股价已具备大幅上涨的条件。

在主力洗盘阶段，K线组合往往是大阴不断，或者连绵的小阴线，看似主力正在大肆出货，其实不然。仔细观察一下就会发现，当出现巨量大阴时，如果股价没有跌破10日移动平均线，短期移动平均线对股价构成强大支撑，那么主力低位回补的迹象就一目了然了。作为研判成交量变化的主要指标OBV和均量线(MV)也会出现一些明显的特征，当出现巨量长阴时，如果个股的5日、10日均量线始终保持向上运行，就说明主力一直在增仓，股票交投活跃，后市看好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）主力吸货特征

如何判断主力是否在吸货？如果当日股价出现上涨，同步的成交量没有出现逐步放大，视为吸货。把见顶回落的单日峰值量和前期低位的几个较高峰值量作比较，如果缩小，则主力最多是做波段，没有大规模的减仓，因为只有在股价遭遇获利和解套盘的双重打压的情况下才会出现逐日放大的成交量，但是突破后量能肯定再次萎缩。观察主力是否吸货，还必须要强调一点，主力一旦进场吸货，则股价不会再回到连续放量的密集区下，西仪股份（002265）在 2008 年 11 月 5 日以后，出现低位连续放量，11 月 28 日以后的三天（11 月 29 日、11 月 30 日、12 月 1 日），主力进场吸货明显，成交量都超过了 11 月 5 日后的成交量，如图 5－2 所示。

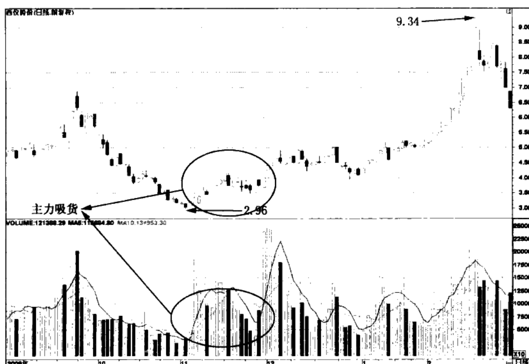


图 5－2 西仪股份量价关系图

（二）主力出货特征

如何判断主力是否在出货？成交量急剧放大，股价加速价跌，也就是“量增价跌”，表明主力出货明显，这样的现象就是主力出货的常见特征。如图 5－3 所示，ST 星美（000892）在 2005 年 1 月至 5 月，尤其是 2005 年 4 月至 5 月这一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个月时间内，成交量急速放大，股价加速下跌，主力出货明显。

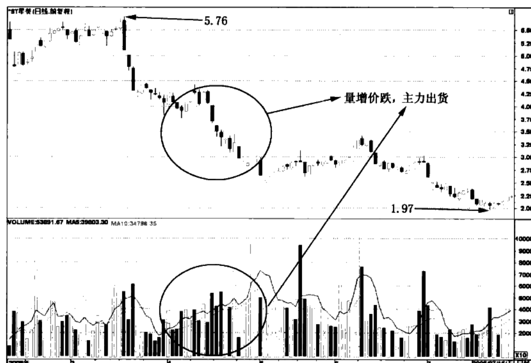


图 5—3　ST 星美量价走势图

有时候散户投资者不必在意主力是否在出货的过程中获利。因为每只股票的主力获利幅度都是不尽相同的，主力会根据市场的情况调高和降低目标位。如果一味地按涨幅来衡量高点的话，会走进误区。在某些特殊情况下，发生主力在建仓后不久没有获利的情况下就止损的情况，这是因为也许该主力已经认识到在某个位置建仓某只股票是个错误。一般情况下，主力出货的时候会出现一个成交密集区，但是该涨的时候不涨，股价会跌到这个密集区下，把所有从密集区进去的人都套住，然后在较低的位置继续出货，这样就不会有人和他争着抛售股票了。很多散户投资者会因为认为这只股票还能够涨起来而放松了警惕，尤其是这个时候还利好不断，股评也一致看多这只股票。但是每天逐步放大的成交量却清楚地反映出，这只股票的主力正在把筹码卖给散户。

经典的量价关系

大多数投资者进入股市的目的无外乎想用最短的时间来获得最大的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要想在短期获得收益，就要做好波段。在这里我们先从量价关系入手，因为主力的一举一动，都在量价关系中有所体现。价涨量增，价跌量缩为量价配合，否则为量价不配合。

根据上述成交量与股价的关系不难发现，成交量是价格变化的原动力，其在实战技术分析中的地位不言自明。在实战之中，股价与成交量的变化一般都是：向上突破时增量，回调时缩量，上涨时平量或缩量，天量之后向下转势；向下突破时增量（缩量也行），反弹时减量，下跌时平量或缩量，地量之后向上转势。量价关系的类型分为两大类，其中一类是常见的类型，即低量低价、量增价平、量增价涨、量缩价涨、量增价跌和量缩价跌 6 种。

一、常见的量价关系判断买卖时机

在股市中确定买与卖的时机显得十分重要。根据量价关系判断在何时买、何时卖。

（一）低量低价

低量低价一般只会出现在股票长期底部盘整的阶段。低量低价主要是指个股（或大盘）成交量非常稀少的同时，个股股价也非常低的一种量价配合现象。当股价从高位一路下跌后，随着成交量的明显减少，股价在某一点位附近止跌企稳，并且在这一点位上下，进行长时间的低位横盘整理。经过数次反复筑底以后，股价最低点也日渐明朗，同时，由于量能的逐渐萎缩至近期最低值，从而使股票的走势出现低量低价的现象。

低量低价的出现，只是说明股价阶段性底部形成的可能性大大增强，但不能作为买入股票的依据。投资者还应在研究该股基本面是否良好、是否具有投资价值等情况后，才能做出投资决策。海南高速（000886）在 2008 年 10 月下旬和 11 月初出现低量低价的态势，如图 5—4 所示。

（二）量增价平，为转强信号

经过持续下跌，在低位区出现股价企稳、成交量增加的现象，此时成交量的阳柱明显多于阴柱，说明底部在积聚上涨动力，有主力在进货，可以适量买进，持股待涨。有时也会在上升趋势中途出现“量增价平”，则说明股价上行暂时受挫，不过只要上升趋势未被有效击破，整理后一般仍会有行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

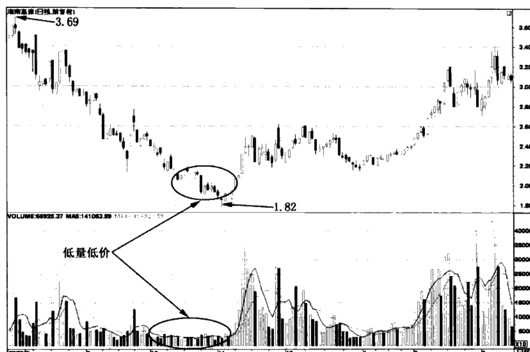


图 5—4　海南高速量价走势图

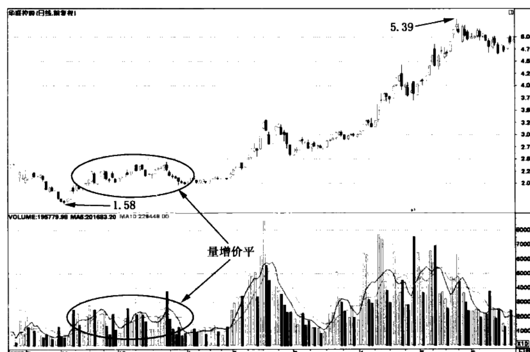


图 5—5　华联控股量价走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 5—5 为华联控股(000036)在 2008 年 11 月～12 月的走势，这一段时间该股异常活跃，成交量明显放大，但是股价却一直在横盘，并没有出现上涨情况，这种情况是转强的信号，果然，在接下来的几个月，该股股价持续走强，一波接一波地上涨。

(三)量增价涨，为买入信号，积极顺势跟进

成交量持续增加，股价趋势也转为上升，这是短中线最佳的买入信号，也为最常见的多头主动进攻模式，应积极进场买入。特别是底部区域或者在突破重要颈线位或其他重要技术压力位时，更需要量增价涨。如图 5—6 所示，中鼎股份(000887)股价在 2009 年 1 月～3 月期间，成交量持续放大，股价也接连上涨，屡创新高。

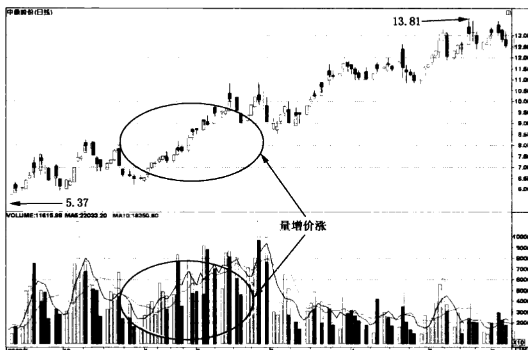


图 5—6 中鼎股份量价走势图

(四)量缩价涨，继续持有

量缩价涨呈现的是一种量价背离的现象，这种现象一般都会引起市场上投资大众的特别关注。成交量减少，股价仍在继续上升，最适宜继续持股。量缩应当视之为浮动筹码很少，筹码的锁定性已经很强。还有另外一种情形，控制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘面的主力已经完全操控股价，此时还只是稳步推升的阶段，远未到开始大幅拉升的阶段，此时才会有这种量价背离的现象出现。如图5—7所示，仍然以中鼎股份(000887)为例，在2009年4月～6月，该股成交量相比前两个月明显缩小，但是股价却仍旧不断创出新高，继续在上升通道中维持上涨趋势。

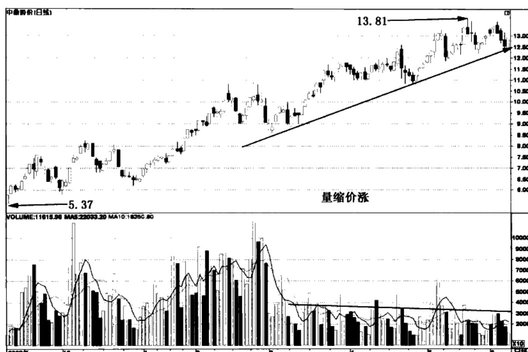


图5—7　中鼎股份量价走势图

(四)量增价跌，一般以退出观望为主

量增价跌的出现，表明投资者在某种特殊因素的引导之下，已经相当看空后市行情的发展，纷纷加入到抛售的行列之中，以回避日后将要出现的更大风险。当量增价跌处于某一相对较高的形态位置时，一般都是多头行情已经发展到了尾声阶段，控盘主力突然弃庄出逃，从而引发了一系列的抛售风潮，或者该上市公司出现了某些不利消息，导致投资者跟风抛售，以降低风险。如图5—8所示，为*ST阿继(000922)在2007年10月下旬股价走势图，2007年9月28日，该上市公司宣布控股股东哈电集团将转让*ST阿继的股份，并宣布该股将从10月8日开始停盘，10月19日开盘后，该公司又发布信息：2007年1月～9月每股收益为－0.103元，净利润同比减亏26.3%。受此消息影响，该股股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

连续 7 个交易日一开盘即跌停，成交量跟随放大，股价跌至谷底。投资者应当及早止损出局。

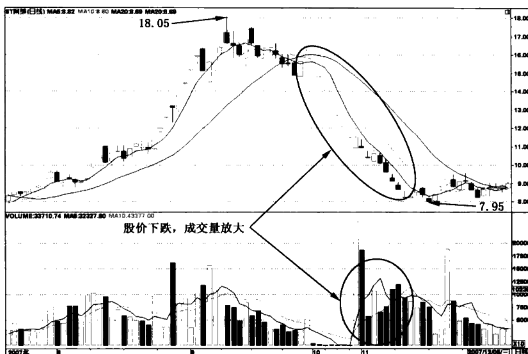


图 5—8 ＊ST 阿继量价走势图

当量增价跌处于某一整理形态位置时，一般是多头行情突然出现某种较大的利空效益或不利因素的影响，投资者与控盘主力演出了一出多杀多的悲剧，纷纷夺路而逃。如图 5—9 所示，华菱钢铁（000932）在 2010 年 2 月～4 月的盘整阶段，在股价下跌阶段，成交量有轻微的放大，散户与主力相互厮杀，之后股价一路下跌。

（六）量缩价跌，主要为卖出信号

量缩价跌现象的出现，一般多为多头行情发展到了一定的上升幅度之后，开始需要调整的迹象日益明显，股价在控盘主力的有效控制之下，开始逐步有计划地回档调整，但由于市场上的流通筹码的锁定性能相当良好，成交量随着浮动筹码的进一步减少而渐渐萎缩，后市趋势的发展主要是依照控盘主力的操作意图而定。如果量缩价跌出现在跌势初期，则后市仍将会继续下跌一段距离，直至有新的资金愿意介入为止，短期内将会继续保持盘跌的状态，后市是不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

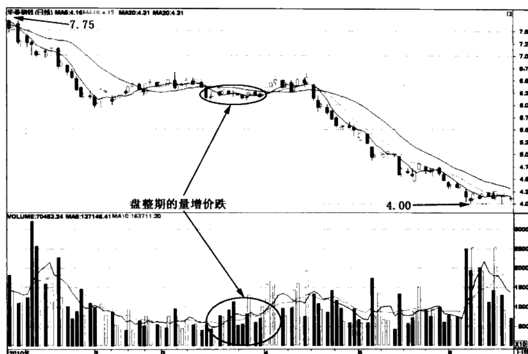


图 5—9 华菱钢铁量价走势图

容乐观的。

如果量缩价跌出现在跌势已经持续一段时日之后，则表明此时市场上的买势依然不足，虽然多头已有惜售的心理存在，但行情在短期内仍不容乐观，底部仍遥遥无期，一直跌到多头彻底丧失信心斩仓认赔，并爆出大的成交量，跌势才会停止。所以在操作上，只要趋势逆转，量缩价跌时还是应及时止损出局。图 5—10为四川双马(000935)在 2011 年 1 月走势图，股价下跌迅猛，成交量也极度萎缩，应及时止损离场。

二、特殊量价关系确定买卖时机

确定买入和卖出时机实际上就是对股票走势的底和顶进行判断。投资者可以根据特殊量价关系，从天量天价、低量地价的形态判断股票价格走势的底与顶。但这只是从量价关系来区分的，判断顶与底对于散户投资者来说难度极大。实际上，找到一个固定的尺度来判断天量天价和地量地价是很困难的。但是通过特殊的量价关系，可以比较容易地找到买卖信号，包括地量地价、天量天

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

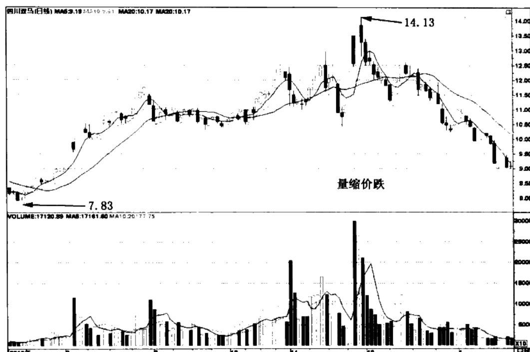


图 5—10　四川双马量价走势图

价、无量空涨、无量阴跌、底部放量和顶部对倒这 6 种。

（一）天量天价确定卖出时机

某一段时间里成交量最大的一天的成交量常常被称为天量，天量代表着某只股票或整个市场当天巨大的交易量，一般与突破相关联，通常说的天量上涨或天量下跌，都是表示股票价格或指数与前段时间走势拉开，预示着进入快速上升(下降)通道以及形态反转的可能性。有时在一轮牛市中，当价格上涨时，交易量也在增长，所以光看价量关系还是不能真正做好抄底与逃顶；还应结合技术指标来看，只有这样才能真正把握好战机。

投资者可结合技术指标 KDJ 来判断天量(关于 KDJ 指标的具体应用见第七章)。当 KDJ 指标高位钝化 4～5 日后，成交量较前段时期明显放大，暗示阶段顶部即将来临。上证指数 2009 年 7 月 23 日起成交量开始明显放大，股指放量拉升并于 2009 年 7 月 29 日成交量突然放大，KDJ 指标在高位钝化了 4 个交易日，这暗示了股指上升动力不足。可把这段时期看成为天量天价，是高权重个股出局的大好机会，如图 5—11 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

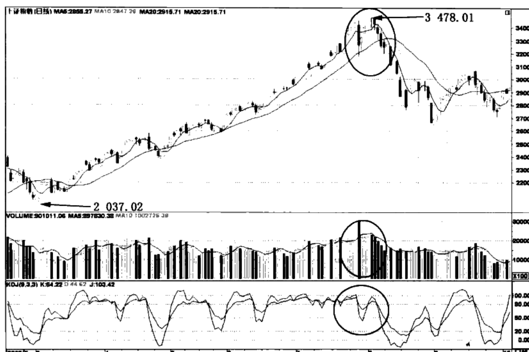


图 5－11 上证指数量价关系与 KDJ 指标走势图

(二)地量地价确定买入时机

地量是相对于大盘处于高位的天量而言的。衡量中级下跌行情是否见底的标准是：底部成交量是否缩至顶部最高成交量的 20％以内。如果成交量大于这个比例，说明股指仍有下跌空间；反之，则可望见底。地量在行情清淡的时候出现得最多。这一时期往往是长线买家进场的时机。地量作为成交量指标的一种表现形式，由于其不可能存在欺骗性，而且对投资者的操作具备很高的实战指导价值，其真实性及实用性是其他技术指标所望尘莫及的。

在判断地量地价时结合 KDJ 指标也是一种好的判断方法(关于 KDJ 指标的具体应用见第七章)。当 KDJ 指标低位钝化 4～6 日后，成交量较前期大幅萎缩。如 2008 年 12 月 24 日起的上证指数的走势，从 12 月 24 日至 12 月 31 日，成交量在下跌中不断萎缩，KDJ 指标在低位钝化了 5 个交易日，暗示买点的出现，如图 5－12 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

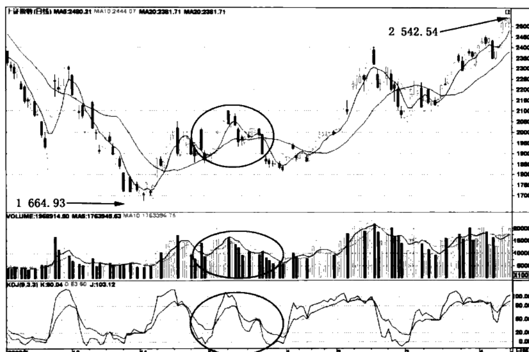


图 5－12 上证指数量价关系与 KDJ 指标走势图

小心庄家的陷阱

前面说了，庄家的活动可以通过成交量表现出来，似乎有迹可循，但是必须注意庄家故意制造的成交量陷阱，让你跟风上来，结果还是做了冤大头。分析不够深刻的人常常就是陷阱下的牺牲品，本节主要讲述庄家制造的陷阱，读者若好好学习，至少可以保证不掉进陷阱。

经典的股市投资或投机的理论都认为，成交量是不会骗人的。成交量的大小与股价的上升或下跌呈正比关系，这些观点有时是正确的，但在许多情况下是片面的，甚至完全是错误的。尽管成交量指标是“实打实”的，但它也并不完全可靠。成交量不仅会骗人，而且是庄家设置陷阱的最佳办法，它对一些多少了解一些量价关系、对技术分析似懂非懂的人一骗一个准，使许多人深受其害。

陷阱一：久盘后突然放量突破

这里说的久盘有时是指股价在炒高了相当大的幅度后的高位盘整，有的是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒高后再送配股票除权后的盘整，还有的是中报或年报公告前不久的盘整。

所谓盘整是指在一个时期内(如两个月、三个月，甚至半年等)股票在一个相对窄小的价格区间进行波动，上行无力，下跌无量，交投极不活跃，不被市场人士关注。这种股票有时候会在某一天的开盘后发现挂有大量的买单或卖单，摆出一幅向上拉升的架势。开盘后半小时到1小时内，大量的买单层层叠叠地封挂在买1、买2、买3的价位上，同样，卖单也大批大批地挂在卖1至卖3各个价位上。成交量急剧上升，推动股价上涨。投资者会立即发现它的成交量异常变化，不少人甚至会试探性地买入。但是由于买单已经塞得满满的，要想确保成交，只能直接按市场卖出价买进。

正是因为这种市场买入的人增多，尽管抛单沉重，股价还是会不断上升，进一步增强了投资者买入的信心，并产生该股将突破盘局带量上升、展开新一轮升势的联想。1小时左右，股价可能劲升8%左右，有的甚至以大量买单短时间封涨停。但不久后又被大量卖单打开涨停，回调到涨幅7%～8%左右盘整。盘整时买2、买3的挂单很多，买1的挂单相对少一些。但卖1至卖3的3个价位的卖单并不多，然而成交量却不少，显然是有卖盘按市价在买1的价位抛出。

直到当天收盘时，大部分股票都在7%～8%的涨幅一带成交。第二天，该股可能略微低开，然后快速推高，上涨至5%～7%一带。也有的干脆高开高走，大有形成突破缺口的架势。当许多人看到该股突破盘局而追涨时，该股在涨到5%～7%会突然掉头下跌，大量的抛单抛向那些早上挂单追涨而未能成交又没有撤单的中小散户。

虽然随后还会反复拉升，但往上的主动买单减少，而往下的抛单却不断，股价逐渐走低，到收市前半小时甚至跌到前天的收盘价以下。随后的日子，该股成交量萎缩，股价很快跌破前次的起涨点，并一路阴跌不止。如果投资者不及时止损，股价还会加速下跌，跌到难以相信的程度，使投资者深度套牢。

仔细研究一下，为什么该股会在突然放量往上突破时又调头向下，甚至加速下跌呢？这就是庄家利用成交量设置的陷阱。通常的情况是，庄家在久盘以后知道强行上攻难以见效，如果长期盘整下去又找不到做多题材，甚至还有潜在的利空消息已经被庄家知道。为了赶快脱身，庄家在久盘后，采取滚打自己筹码的方式，造成成交量放大的假象，引起短线炒手关注，诱使人们盲目跟进。

这时，庄家只是在启动时滚打了自己的股票，在推高的过程中，许多追涨的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人接下了庄家的大量卖单。那些在追涨时没有买到股票，然后就将买单挂在那里的人更加强了买盘的力量，并为庄家出货提供了机会。庄家就是这样利用量增价升这一普遍被人认可的原则，制造了假象，达到出货的目的。

陷阱二：中报或年报公告前，个股成交量突然放大

中报或年报公布前，许多企业的业绩已经做出来了。因此，公司董事会、会计师、会计师事务所以及发表中报或年报的新闻媒体都会领先一步知道消息。因此股价在中报或年报公布前会因消息的泄漏而出现异常波动。业绩好的公司，其经营状况早就在各大券商和机构的调研之中，其经营业绩也早有可能被预测出来。因而庄家早就入主其中，将股价做到了很高的位置盘整，等待利好消息公布后出货。但也有一些上市公司的信息披露保密工作做得好，直到消息公布前几天才在有关环节泄露出来。这时，庄家要在低价位收集筹码已经来不及了，可是优秀的业绩又确实是做短线的机会。

因此，一些资金会迅速进入这些股票，能买多少买多少，股价也不温不火地上升，成交量温和放大。待消息公布时，投资者一致认同该股值得买入时，该股会在涨停板位置高开。然后，先期获得消息的人会将股票全部抛出，做一个漂亮的短线投机。

报表公布前，还有一种情况是，某只股票本来一直阴跌不止，形成下降通道。但中报公布前的某一天，该股突然以压低开盘，或在盘中狠狠地打压，造成股价异常波动，以吸引市场人士关注。随后，该股会有大量的买单或者卖单同时出现。成交量猛增，股价也在不断推高。这时，广大投资者认为该股中报或年报一定会公布业绩有重大改善，于是，想博一下该股的报表，做一次短线炒作，在当天大胆跟进。岂料第二天，该股放量不涨，有的甚至缩量盘跌，随后更是一路加速下降。待公布业绩时，该股业绩大滑坡，股价无量下跌，有的甚至连连跌停，使投资者深度套牢。

归纳起来，中报或年报公布前股票走势行情有以下三种：

（1）股价一直长时间在上升通道中运行，股价大幅涨升，有的甚至翻番，该股一般业绩优秀，一定有长庄进入。待优良的业绩公布后，通常伴有高送配消息。复牌后，会放出巨大的成交量，庄家借利好出货。

（2）股价在报表公布前，一直窄幅盘整，但是于某一天温和放量，股价稳步



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

推高。该股通常业绩不错，但无长线庄家炒作。业绩公布后复牌，成交量放大，此时短线炒手出货。

(3)报表公布前，股价一直在下降通道中，业绩报表在所有报表截止日前几天还迟迟不露面，但股价却于某一天突然放量。这通常是被套庄家反多为空，制造成交量放大的陷阱。这种陷阱是最值得防范的。

陷阱三：高送配除权后的成交量放大

庄股炒作的一条铁的规律是该股一定有大比例的送配消息。在大比例送红股、用公积金转送和配股消息公布前，庄股通常都被炒得很高了。这时候，一般稍有买卖股票经验的人都不会在高位买进。而股价大幅上升后，庄家拉抬也没有什么意义。所以股价要在高位企稳一段时间，等待送红股或公积金转送的消息。一旦消息公布，炒高了的股票大幅除权，使价位降到很低，30 元的股票，10 送 10 就只有 15 元了。这时候，庄家利用广大中小散户追涨的心理，在除权日大幅拉抬股价，造成巨大的成交量。道理和手法与上述两个陷阱设置时的如出一辙。当散户幻想填权行情到来时，庄家却乘机大肆出货。

许多股票大幅除权后，的确会有填权行情，但要具体对待。一般来说，除权前股价翻了一番、两番甚至三番的股票很难立即填权。此外，除权后股本扩大到9 000万股，甚至上亿股的股票，除权后也难以填权。只有那些在除权前庄家吸纳很久，正准备大幅拉升的股票在除权后才有可能填权。

值得指出的是，庄家利用除权后的成交量放大制造陷阱，有可能在除权当天进行，也可能要过几天，要根据当时的大局而定。有的一次出货不尽，就在除权后多次震荡，设置各种看似筑底成功的假象，在放量上攻途中出货。对于大幅除权后的股票，投资者要仔细研究其股本扩张速度是否能和业绩增长保持同步。还要考察除权后流通股数量的大小及有无后续炒作题材。切不可见放量就跟，见价涨就追。

发现买卖点：成交量的秘密

在实际投资中，如何研判买卖双方的强弱？投资者因此决定自己是站在买方阵营还是卖方阵营，以便自己处于获胜一方，这是十分重要的问题。在长期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实践中，人们十分重视对成交量大小变化的研究，揭示交易过程中买方与卖方力量的增减，从而来捕捉买卖时机。

一、从成交量变化把握买入时机

当股价(或大盘行情)不断盘跌较长一段时间，市场出现价格下跌，成交量逐步萎缩，反映市场抛售的投资者开始惜售，抛售力量逐步减少，每日成交活跃程度下降，部分持股者对行情下跌产生恐惧与悲观情绪，当成交量越来越少，出现一段时间以来最低成交量(地量)，则意味着市场该抛售的投资者基本上抛售完毕，持有的投资者要么深套——死猪不怕开水烫，干脆不抛；要么是坚定看好该股或行情的投资者。地量意味着卖方力量基本耗尽，股价(或大盘行情)将筑底回升，如图 5—13 所示，东风汽车(600006)的成交量在 2010 年 2 月份降至底部，股价也在底部徘徊了 14 个交易日之久，由此发出的买入信号异常强烈。

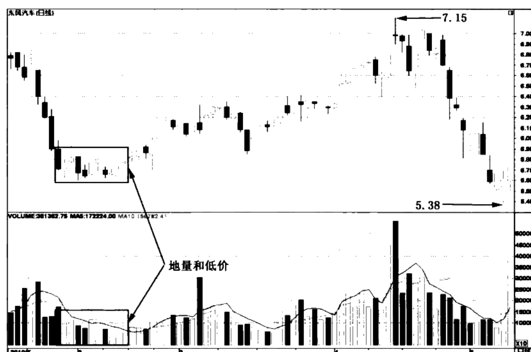


图 5—13 东风汽车(600006)日 K 线图

地量的出现是相对某一段时间以来的成交量变化而言，出现地量的时间越长往往意味着这个底部越大，发出的买入信号越可靠，获利的空间与机会越大；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现地量的时间越短则意味着这个底部为阶段性底部，发出的买入信号可靠性下降。

由于研判地量没有一个明确的数量标准，往往给投资者研判底部造成一些困难。有时市场下跌或调整行情出现地量之后还有地量。一般来说，当股价或大盘行情逐步呈价跌量缩走势时：

(1)成交量萎缩到高峰期的10%～15%左右，90%以上可确认地量出现；成交量萎缩到高峰期的15%～20%左右，80%以上可确认地量。

(2)成交量萎缩到高峰期的20%～30%左右，70%以上可确认地量；成交量萎缩到高峰期的30%～40%，只有50%以上确认地量。

(3)成交量萎缩到高峰期的50%以上，基本上可认为地量还未出现。

除了以地量做参考外，还可以借助以下一些特征来增加识别地量的能力：

(1)从时间上来看：地量容易出现在从最高点下跌以来已持续8个交易日(或月)、13±1个交易日(或月)、21±1个交易日(或月)、34±2个交易日(或月)、55±2个交易日(或月)这几个时间窗内。从这几年沪市大盘演变来看，有70%～80%的地量出现在上述几个时间窗之内。

(2)成交量至少有50%以上的萎缩，才能谈地量问题。个股常常出现几分钟成交几手的低迷市况，甚至十几分钟才成交数手，出现买、卖难的窘境，这个特征越明显，则意味这个地量越可靠。

(3)成交量大幅萎缩。K线图上出现小阴小阳的组合，每天波动范围不大，出现“波澜不惊”的局面。关心股市的热情降低，来到证券公司的投资者大幅减少，人气散淡意味着成交稀疏。

(4)市场心理从观望逐步转向悲观，随着市况低迷，市场心理由悲观转向绝望，这种气氛越浓，形成地量的机就会越大，底部特征越明显。

二、从成交量变化把握卖出时机

股价经过一段时间的震荡上扬后，何时卖出是每个投资者极为关心的问题。如何成功逃顶？

成交量是比较真实反映了市场买、卖双方参与程度衡量的重要指标。如何从成交量的变化及时把握逃顶时机十分值得研究与思考，从成交量的变化来研判头部形成有以下几种方法：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(一)价量背离——意味着头部形成

正如前面所讲述的，所谓价量背离是指：某只股票或大盘经过一段时间放量上扬后，由于涨幅较大，敢于追高的投资者渐少，而多数持股者暂时不愿抛售，也不愿继续加码买入，这时该股成交量开始呈逐步萎缩状况，尽管成交量萎缩但股价依然上扬，出现价格升成交量减少的现象，这种价量背离现象意味着股价面临风险极大，获利盘很大，随时都有抛售的危险，一旦下跌开始将引发急跌与重挫，上扬时成交量萎缩意味着买方力量开始减弱，这是一个危险信号，对一般个股而言，价格上涨而成交量萎缩 2～5 天后，基本上都形成头部，及时果断卖出为上策。价量背离后一旦下跌速度快，下跌深，卖出股票时尽量不要挂单等待反弹卖出，而是主动以比最新价少几分钱的价格果断出手为上策，以免因小失大造成套牢。面对个别强庄股也会出现价量背离现象，由于强庄手中股票控制数量较多，占据主动权，股价不同于一般个股背离 2～5 天就掉头下跌，强庄股往往无缘无故窄幅上扬走势，持续时间较长，一旦出现放量拉升，这便是强庄股卖出的时机，面对价量背离现象的个股，辨别有无强庄介入成为关键。

(二)滞涨——意味着头部形成

大盘或个股上扬一段时间之后，由于上升幅度相当大，市场持股者获利也较丰厚，这时市场利好因素依然惯性影响市场，市场依然维持较活跃的买卖气氛。由于个股上扬空间已大，累积的风险开始成为持有者考虑抛售的主要因素，市场利好或乐观情绪依然促使部分持币者入市吸纳，这时卖出股票的投资者人数与买入者人数相当，股价表现为横向上下窄幅波动，股价上扬趋势发生停滞不前。这种现象持续一段时间，意味着买方力量已大不如前，只能维持股价暂时不大幅下挫、买方力量不能大举推高股价，这时成交量依然维持一定的数量，但盘中买卖的每笔成交手数明显趋小，意味着买入者多以中小散户为主，这种市况称为“滞涨”。滞涨给投资者的直觉是股价跌不下来，其实滞涨出现已经意味着主力或大户正逐步分批少量开始卖出，股价因有主力或大户悄悄卖出股价才出现停滞不前，高明的主力庄家也常常借助滞涨的现象，实现悄悄分批卖出手中大量的筹码，套取高额利润。当主力庄家出尽之际，也常常在出货末期大手笔全部卖出，这时该股 K 线图就易构成一个圆弧顶或圆碟顶。不少投资者见股价也破位而下，从技术角度来讲卖出增加，股价开始加速下跌，甚至暴跌。不少初入市投资者被深套，就是被滞涨这个市场现况迷惑而入市买入的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

初期股价升跌有限，因此对下跌风险失去警觉，结果导致急跌被套，才发现买入点在高价位。滞涨时，成交量常常出现初期成交量较大；中期滞涨，成交量萎缩；末期成交量略放大，下跌开始，成交量迅速放大。对于滞涨状况，持股者应采取分批卖出策略，一旦发觉开始破位下跌，不要因为下跌初期成交量仍小而掉以轻心，应果断及时卖出，股价一旦下跌趋势形成，将会出现价跌量增，风险迅猛扑来，许多投资者被深套都是因为自己认为不会深跌而不采取措施。

（三）天量创下天价

一只股票随大势上升一段时间，升幅十分可观，突然有一天成交量大幅放大，创下较长一段时间的最大值，意味着这一天抛售者众多，虽然买入该股的投资者也多，但基本上以广大中小散户居多，由于这一天耗费买方资金庞大，这意味着买方后续能介入该股有限，这种市况出现，意味着头部形成，当天出现的成交量最大值越大，意味着这个头部形成的可能性越大，这个头部形成的风险越大，也意味着这个头部不是小头部而是大头部的可能性越大。个股出现成交量创下天量时，从实战情况来看，有 80%～90%的概率形成大头部；从历史发展看大盘形成的大头部，成交量创天量的情况占据 80%～90%的概率。可见无论是个股还是大盘，关注上升过程是否创下近一段时间的天量是成功逃顶的关键。

也许投资者会问：若每个投资者都掌握这个原则，岂非人人逃顶？这个问题问到点子上了。天量创下天价，这个道理许多人都明白，难就难在衡量天量至今没有一个明确的标准，实际买卖股票过程中，往往出现天量之后再出现天量，所谓的天量是相对一段时间而言。由于不同的投资者以不同时间为参考坐标，对成交量创下最大值也是相对的，这就给天量的研判造成很大的难题。根据多年买卖股票经验，当个股上扬末期创下近段成交量较大值，一般当天换手率高达 40%～60%时，几乎 80%以上概率可确认当日形成天量，是考虑卖出的时机。

成交量持续放大，创下最大值时往往对广大中小投资者最具吸引力，个股火暴，市场诱惑力度很大，绝大多数投资者受到市场火暴行情感染，往往这时按捺不住购买的冲动，纷纷介入，这几年中 80%以上的天量形成头部，由于天量难以研判，造成头部难以研判，绝大多数投资者被套也就难免。

三、增仓与洗盘：成交量观察

低位区域是否是主力增仓洗盘？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从成交量方面的变化情况来看，个股位于低位区域时，上涨时大幅放量，下跌时急剧缩量，说明主力机构极有可能是在建仓增仓。但在更多的情况下，主力吸筹的运作会比较隐蔽，成交量变化的规律并不是很明显。

从 K 线组合来看，经常出现放量滞涨，缩量回调的现象，成交量始终维持在一个较为活跃的水平，在盘中也时常看到脉冲式放量，回调时大幅缩量，且成交稀少。而随着主力资金吸筹量的不断增加，往往会通过各种手段来控制股价的走势，使股价不至于上升过早、过快，而造成建仓成本的增加，同时通过调控股价也可以调整和修复技术指标。在一般情况下，当主力机构吸筹到一定程度之后的大肆打压洗盘，可以将一些意志不坚定的散户清除出局。因此在 K 线形态上，往往头部形态明显，可能出现一阴抱几阳、连续的下跌阴线等 K 线组合，而技术指标上形成吓人的“死叉”，让一般的投资者落荒而逃。

在通常情况下，股价在充分筑底后，将会小幅上涨，成交量在 5 日、10 日均量线上下频繁波动，股价上涨时成交量超出 5 日均量线，股价下跌回调时成交量低于 5 日、10 日均量线，形成“锯齿”型的成交量组合时，都是明显的主力建仓增仓信号。而低位弱势区域能够放量突破密集区后主动回调的一些个股，也是主力明显的增仓洗盘行为。因为主力机构通过突破套牢密集区后主动回抽，一方面可以吸到更多的筹码，另一方面也可以使筹码更趋于集中，为以后的大幅拉抬铺平道路。

在通常情况下，主力机构在股指较长时间下跌后，一般不会无意识地突破历史上的密集套牢区，因为这样会花费很多资金。因此股指在低位区域放量创出新高的个股，如果后市没有较大的上涨空间，主力资金不会轻易进场为他人解套的。从某种程度上来讲，主力资金在低位某一区域累积的成交量越大，换手率越高，则表明主力的筹码越集中，未来的相应上涨空间也才会越大。

图 5－14 为隆平高科(000998)在 2008 年 4 月 3 日～5 月 14 日的股价走势，在整个 2008 年，整个中国股市都是处于一个大熊市的状态，但是隆平高科却在 4 月份走出了这样喜人的走势，这是什么原因呢?

原因在于 2007 年底，该公司发布了股权转让的重大事项，该转让使得 2008 年一季度实现投资收益9 709万元，再加上 4 月 14 日该公司股票期权激励计划的发布，使得该股受到机构投资者的热烈追捧，成交量急剧放大，从而走出了一波与大熊市相背离的形态。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

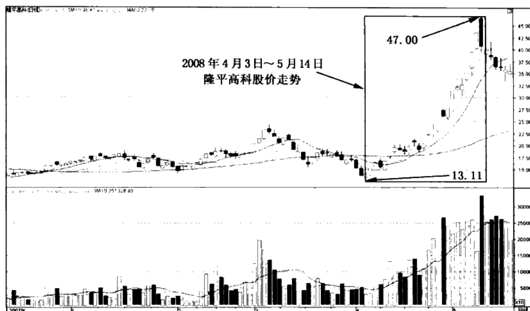


图 5—14 隆平高科股价走势图

因此在弱市市场中，主力机构不会无缘无故地解放连续几年的套牢筹码，创出新高后的回调应属洗盘打压行为。另外在主力洗盘阶段，K线组合往往经常出现大阴线，或者连续阴跌的小阴线。对于主力的洗盘，一般的投资者会误认为是主力大肆出货，其实正是主力逢高打压，逢低增仓的操作形式。

总之，当低位区域出现上升放量，回调缩量或低位出现较大的成交量时，往往是主力资金建仓、增仓的信号。在底部区域无论K线组合有多吓人，都是主力机构为吸筹耍的花招和把戏，其意图都是通过反复震荡来收集廉价筹码，使市场成本趋于一致，以便为今后的拉抬作铺垫。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章

形态理论——判断趋势的不二选择

每天的股价运动形成了K线，将每天的K线联系起来看，就形成了价格运动的形态，每种形态必然反映了一些股价变化的内在规律，股价是波动还是持续在某处徘徊，都有其含义，功力稍微深厚的人都可以从现有的形态中推测出股价未来的趋势，结合其他的指标来看，可能会使得结果与事实更加相符。

股价移动规律和两种形态类型

多空买卖能量的变化一定会导致股价发生变化，也就是说，股价的运动会有其内部的运动规律，关于具体如何运动我们无法准确预测，但是总有一些规律我们可以总结，并为我们所用。

一、股价移动规律

根据多空双方力量对比可能发生的变化，可以知道股价的移动应该遵循这样的规律：

第一，股价应在多空双方取得均衡的位置上下来回波动；

第二，原有的平衡被打破后，股价将寻找新的平衡位置。

可以用以下表示方法具体描述股价移动的规律：持续整理→保持平衡→打破平衡→新的平衡→再打破平衡→再寻找新的平衡→……股价的移动就是按这一规律循环往复、不断进行的。股市中的胜利者往往是在原来的平衡快要打



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

破之前或者在打破的过程中采取行动而获得收益的。原平衡已经打破，新的平衡已经找到，这时才开始行动获利或止损的机会不大。

众所周知，股价的移动是由多空双方力量大小决定的。一个时期内，多方处于优势，力量增强，股价将向上移动。同样，在另一个时期内，如果空方处于优势，则股价将向下移动，这也是显然的。多空双方的一方占据优势的情况又是多种多样的。有的只是稍强一点，股价向上(下)走不了多远就会遇到阻力。有的强势大一些，可以把股价向上(下)抬得多一些。有的优势是决定性的，这种优势完全占据主动，对方几乎没有什么力量与之抗衡，股价的向上(下)移动势如破竹，失去任何阻挡的能力。

股价移动的规律是完全按照多空双方力量对比大小和所占优势的大小而行动的。一方的优势大，股价将向这一方移动。如果这种优势不足以摧毁另一方的抵抗，则股价不久还会回来。这是因为另一方只是暂时退却，随着这种不大的优势影响的消失，另一方还会站出来收复失地。

再者，如果这种优势足够大，足以摧毁另一方的抵抗，甚至把另一方的力量转变成本方的力量，则此时的股价将沿着优势一方的方向移动很远的距离，短时间内肯定不会回来，甚至永远也不会回来。这是因为此时的情况发生了质变，多空双方原来的平衡位置发生了变化，已经向优势一方移动。

二、股价移动的两种形态类型

股价的移动主要是保持平衡的持续整理和打破平衡的突破这两种过程。这样就可以把股价曲线的形态分成两大类型：反转突破形态、持续整理形态。前者打破平衡，后者保持平衡。平衡的概念是相对的，股价只要在一个范围内变动，都属于保持了平衡。

这样，这个范围的选择就成为判断平衡是否被打破的关键。同支撑线、压力线被突破一样，平衡的打破也有被认可的问题。刚打破一点，不能算真正打破。反转突破形态存在种种假突破的情况，假突破给某些投资者造成的损失有时是很大的。

虽然我们对形态的类型进行了分类，但是这些形态中有些是不容易区分其究竟属于哪一类的。例如，一个局部的三重顶底形态，在一个更大的范围内有可能被认为是矩形形态的一部分。一个三角形形态有时也可以被当成反转突

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

破形态，尽管多数时间我们都把它当成持续整理形态。

反转形态　化危为机

反转形态，顾名思义，就是最近的股价趋势与之前相反，出现了反转的可能，比如之前持续上涨的趋势中，突然出现了一个即将下跌的信号，或者在底部出现了一个见底的信号。这些反转形态常常是投资者们把握买卖时机的重要信号，在此，主要介绍几种经典的反转形态。

一、头肩顶

在各种各样的股票价格走势图形中，最常见的图形就是头肩顶形股价走势，几乎任何一幅长期走势图都有头肩顶形走势，因此头肩顶形走势是转势图形中最重要的一种，如图 6－1 所示。

头肩顶跟随上升市势而行，并发出市况逆转的信号。顾名思义，图形由左肩、头、右肩及颈线形成。当三个连续的价格形成左肩时，其成交量必须最大，而头部次之，至于右肩应较细。

(1)左肩。当股票价格从低点开始上升，此时成交量显著增加，而回落时往往成交量萎缩并不十分明显，此阶段在整个股价形态中属于高成交区域。

(2)头。随后多方又掌控局面，股价经过短暂的回落后，又有一次强力上升，成交亦随之增加。不过，成交量的最高点较之左肩部分明显减少。股价突破上次的高点后再一次回落，成交量在此回落期间亦同样减少。

(3)右肩。股票价格大幅上涨后，累积的空方力量开始占据上方，形成了股票价格走势的头部，但多方的力量并没有枯竭。股价下跌到接近上次的回落低点后再获得支持回升。可是，市场投资的情绪显著减弱，成交较左肩和头部明显减少，股价没法抵达头部的高点便告回落，于是形成右肩部分。

(4)在实践中的颈线可以是水平的，但大多数有一定的斜度，斜度越大，说明主力的节奏越快，股票风险越大。股票价格跌破颈线，就基本确认了头肩顶形被突破，股票价格随后往往又大幅下跌。

(5)后抽是投资者最后的卖出机会，随后股价大幅下挫的可能性极大，在实践中股票价格向下跌破颈线位，若成交量相对放大，股票价格将会大幅下降。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

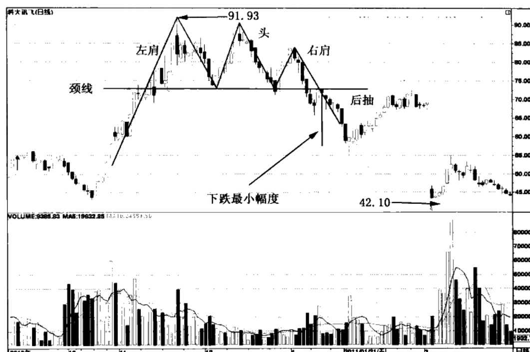


图 6—1 头肩顶

投资者学习识别此形态图，可防止在过热的市场气氛中在顶部买入股票。另外还需注意，头肩图形中的下跌突破颈线位往往并不需要较大的成交量的配合。所以往往头肩顶图形在形成过程中不易识别，投资者也不易提高警惕。一旦看清楚时，往往股票价格已有较大跌幅，所以投资者对此应提高认识。

当颈线被跌破后，我们可根据这种形态的最少跌幅量度方法预测股价会跌至哪一水平。这种量度的方法是：从头部的最高点画一条垂直线到颈线，然后在完成右肩突破颈线的一点开始，向下量出同样的长度，由此量出的价格就是该股将下跌的最小幅度，如图 6—1 所示。

二、头肩底

头肩底正好是反过来看的头肩顶的形态，所以有许多与头肩顶类似的法则，只不过是相反的，具体图形如图 6—2 所示。

头肩底跟随下跌市势而行，并发出市况逆转的信号。顾名思义，图形以左肩、头、右肩及颈线组成。三个连续的谷底以中谷底（头）最深，第一个及最后一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个谷底(分别为左、右肩)较浅并接近对称,因而形成头肩底形态。当价格一旦击破阻力线(颈线),则出现较大幅度的上升。

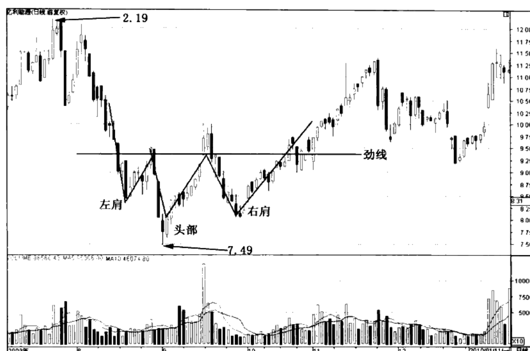


图 6—2 头肩底

成交量可为头肩底形态充当一个重要的指标,在大多数例子中,左肩较右肩和头部为大,下降的成交量加上头部创新低可视为一个预警,警戒市势正在水平线上逆转。

第二个预警是当价格由头部的顶峰上升时,即价格向上突破颈线后,再次回落至颈线支持位,然后才大升。最后逆转信号是在价格向上穿破颈线后,把握时机入货,若未能跟进,则可望出现"后抽"回试颈线支持位时买入。

在大多数图形中,当阻力线被穿破,相同的阻力线在后市中即转变为支持线。

三、双底(W 底)

一只股票持续下跌到某一点后出现技术性反弹,但回升幅度不大,时间也不长,股价再次下跌,当跌至上次低点时获得支持,再一次回升。这次回升时成交量要大于前次反弹时的成交量,股价在这段时间的移动轨迹就像 W 字,这就是双重底,又称 W 走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

W 底形态是形态学中一个重要的形态，其走势外观如英文字母"W"。W 底形态属于一种中期底部形态，一般发生于波段跌势的末期，不会出现在行情趋势的中途，一段中期空头市场，必须会以一段中期底部与其相对应，也就是说，一个 W 底所酝酿的时间，有其最少的周期规则，所以 W 底的形态周期是判断该形态真伪的必要条件，如图 6－3 所示。

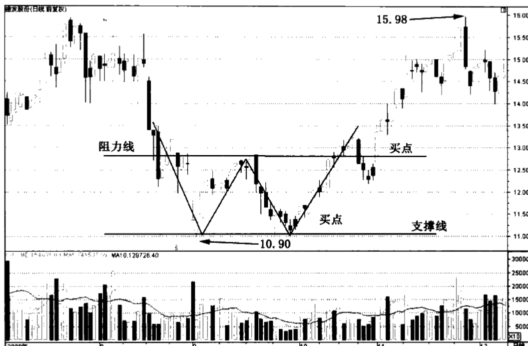


图 6－3 双底(W 底)

一般来说，W 底的第一个低点的成交比较活跃，大家都认为是抄底的好机会，一拥而上，成交量可能放大；第二个低点的成交却异常沉闷，并且，第二个低点的外观通常略呈圆弧形。所以说，W 底形态有左尖右圆的特征。

W 底形态的形成是由于价格长期下跌后，一些看好后市的投资者认为价格已很低，具有投资价值，期待性买盘积极，价格自然回升，但是这样会影响大型投资机构吸纳低价筹码，所以在大型投资机构的强势打压或者绵绵阴跌下，价格又回到了第一个低点的位置，随后形成支撑。这一次的回落很大程度上造成了投资者的恐慌，严重挫伤了投资者的积极性，形态则呈圆弧状，可能是投资者不甘心失败的尝试。

W 底形态内有两个低点和两次回升，从第一个低点可绘制出一条水平线，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格再次向下突破时受到该线的支撑，随后股价再次反转上升，W 底正式形成。同时将两个高点连接形成一条阻力线，当股价穿破阻力线，就形成了一个买入的信号。

一般来说，W 底形态的第二个低点最好比第一个低点低，这样可制造破底气氛，让散户出局，从而形成一个筹码相对集中的底部，以利于大型投资机构的拉抬。

四、双顶(M 头)

一只股票上升到某一价格水平时，出现大成交量，股价随之下跌，成交量减少。接着股价又升至与前一个价格几乎相等的顶点，成交量再随之增加却不能达到上一个高峰的成交量，随后第二次下跌，股价的移动轨迹就像字母 M，这就是双重顶，又称 M 头走势。我们常说的头部被套，就是形容投资者在头部高位买入，结果在类似价位卖出却无人问津，只能看着股价下跌。

双顶在图形中是一个主要的转折信号。它是当价格在某时段连续两次上升至相似高度时所形成的价位走势图形。双顶的形态像两座山头相连，出现在价位的顶部，反映后市偏淡。当价格自第一顶回落后，成交量通常都会萎缩。再者，若价格跌破先前的支持线(颈线)，便会较急速地滑落，支撑线很快转化为阻力线，如图 6—4 所示。

五、V 形底

V 形底是 W 底的简化变形，其图形如图 6—5 所示。

从图 6—5 中我们可以看出，V 形走势可分为三个部分：

第一，下跌阶段。通常 V 形的左方跌势十分陡峭，而且一般多会有大阴线出现，成交量或高或低，受投资者的恐慌情绪影响，可以理解为主力突然发力，恐慌性抛盘，让投资者也纷纷如惊弓之鸟，放弃手中的筹码。一般持续时间较短。

第二，转折点。V 形的底部十分尖锐，一般来说，形成这种转势点的时间仅为两三个交易日，而且成交量在低点明显增多，这是主力以迅雷不及掩耳之势大量收集筹码，准备再度发力上攻。有时候转势点就在恐慌交易日中出现。如果下跌阶段成效明显，则可能出现横盘的机会很小，主力很可能短时间内大范围收复失地，迅速推高股价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

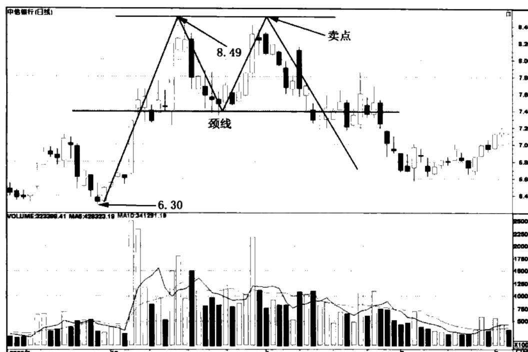


图 6—4　双顶(M 头)

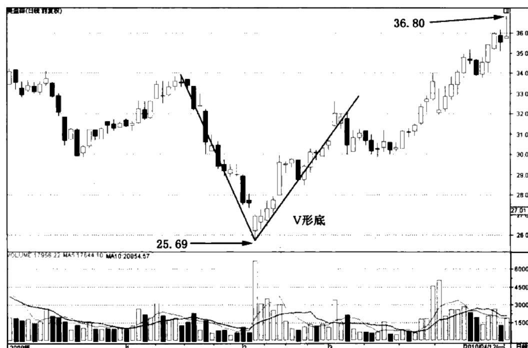


图 6—5　V 形底

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三，回升阶段。股价从低点回升，成交量亦随之增加。这一阶段市场和主力的配合很重要。

该图形具有如下特征：

(1)下跌呈加速状态；

(2)突然出现戏剧性变化，拉出了一根大阳线；

(3)转势时成交量特别大；

(4)一旦形成，应快速追进，但要控制好止损位。

六、倒置 V 形

倒置 V 形通常表现为股价快速上扬随后快速下跌，头部为尖顶，转势点有较大的成交量，如图 6—6 所示。

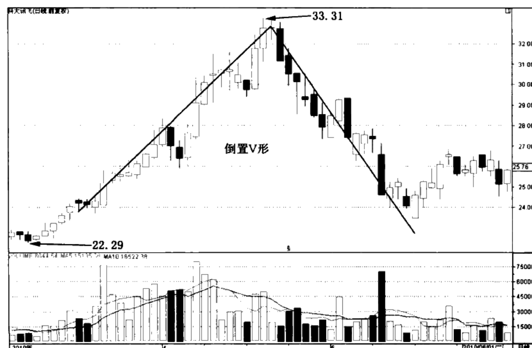


图 6—6 倒置 V 形

倒置 V 形的技术含义是触顶暴跌，为卖出信号。当倒置 V 形出现时，投资者应迅速止损离场。倒置 V 形走势一旦形成，股价回落速度很快，仅几天或 1～2个星期股价跌去大半是常有的事，对此投资者一定要警觉。

从图 6—6 中我们可以看出，倒置 V 形有以下特征：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)一般出现在行情高位；

(2)先是股价快速上扬随后快速下跌，成交量上的变化为随着股价上涨而增加，但是随后的下跌阶段也伴随着较大成交量，此时表现为多头力量减弱，获利抛压加大，随后形成头部为尖顶。

(3)在转势点有较大的成交量，并且换手率也很高，主力出逃迹象已经很明显，空头力量占据上风，随后形势急转直下。

倒置 V 形走势一旦形成，股价迅速回落让人措手不及，此时物极必反，事出反常必有妖！对此投资者一定要警觉，不要犹豫，应及时止损离场。

整理形态 该出手时才出手

与之前的反转形态类似，整理形态，从其字面可以理解为，目前的形态从大体上来看是维持趋势不变，在小范围内是有些波动甚至震荡的，不同的整理形态有不同的含义，有的可能会告诉人们，趋势不会变，可以继续持有，而有的可能就是变化投资策略的信号了，投资者要根据不同的形态来调整策略。

一、旗形图

(一)图形分析

顾名思义，旗形走势的形态就像一面挂在旗杆顶上的旗帜。这种形态通常在急速而又大幅波动的市场中出现。股价经过一连串紧密的短期波动后，形成一个稍微与原来趋势呈相反方向倾斜的长方形，这就是旗形走势。旗形走势又可分为上升旗形和下降旗形。

股价经过陡峭的飙升后，接着形成一个紧密、狭窄和稍向下倾斜的价格密集区域，把这密集区域的高点和低点分别连接起来，就可以划出两条平行而又下倾的直线，这就是上升旗形，如图 6—7 所示。

当股价出现急速或垂直的下跌后，接着形成一个波动狭窄而又紧密，稍微上倾的价格密集区域，像是一条上升通道，这就是下降旗形，如图 6—8 所示。

一般来说，旗形在上升趋势中出现，会引发下一波的大涨；在下跌趋势中出现旗形，会引发下一波的大跌。旗形在这里起到了加速的作用。投资者在上升趋势中遇到旗形则应加码买进；在下跌趋势中则应及时出局，以免被套牢。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

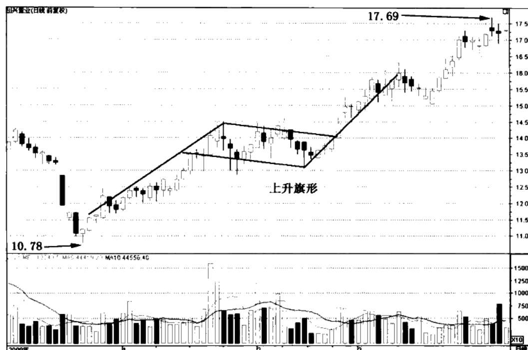


图 6—7　上升旗形

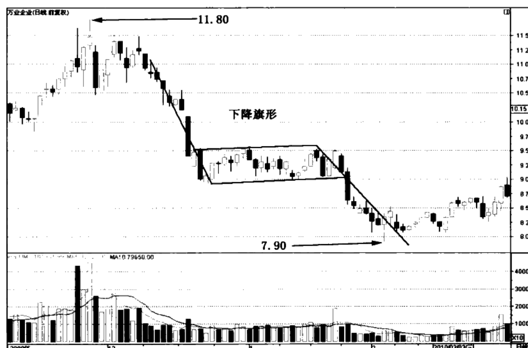


图 6—8　下降旗形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）市场含义

旗形是个整理形态，即形态完成后股价将继续沿原来的趋势方向移动。上升旗形将会向上突破，而下降旗形则是往下跌破。

在极端多头市场中，价格大幅攀升至一处压力位，这一段涨幅被称为“旗杆”，然后开始进行旗形整理，其图形会形成由左向右下方倾斜的平行四边形，从某种角度又可以认为是一个短期内的下降通道。在此形态内的成交量呈递减趋势，由于旗形属强势整理，所以成交量不能过度萎缩，而要维持在一定的水平。价格一旦完成旗形整理，在向上突破的那一刻，必然会伴随大的成交量，而后价格大幅涨升，其上涨幅度将达到旗杆的价差，且上升速度快，上涨角度接近垂直。一段强势行情，其整理时间必定不会太长，如果整理时间太长，容易涣散人气，其形态的力道也会逐渐消失，而不能再将它当旗形看待。

在极端空头市场中，旗形为由左向右下方倾斜的平行四边形，也可看做短期内的上行通道，但价格随时会在大成交量的伴随下突破颈线，大幅滑落。所以在旗形中，投资者不要博差价，应尽早出局，以免股价再次下跌后形成“二度套牢”。

上升旗形大部分在牛市第三阶段出现，因此暗示升市可能进入尾声阶段。下降旗形大多在熊市第一阶段出现，这种形态显示大市可能是垂直式的下跌。因此，这个阶段中形成的旗形十分细小，可能在三四个交易日内完成，如果在熊市第三阶段中出现，旗形形成的时间较长，而且跌破后只是有限的下跌。

旗形形态可测量出其最少升（跌）幅，测量的方法是，突破旗形（上升旗形和下降旗形相同）后的最小升（跌）幅度等于整支旗杆的长度。旗杆的长度是从形成旗杆的突破点开始到旗形的顶点之间的距离。

在极度强势的走势中，一般都要出现旗形整理，此时是进货的好机会，而不应该出货，后市将继续走强。

二、对称三角形

（一）形态分析

对称三角形由一系列的价格变动所组成，其变动幅度逐渐缩小，也就是说，每次变动的最高价低于前次的最高价，而最低价比前次最低价高，呈压缩图形。如从横的方向看股价变动区域，其上限为向下斜线，下限为向上倾线，把短期高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点和低点分别以直线连接起来，就可以形成一对称三角形。对称三角形成交量，随着股价变动幅度的减小而递减。当股价突然跳出三角形时，成交量随之放大。当股价运行到对称三角形的尾端或接近顶点时，多空双方处于一种暂时的平衡状态，双方都无力打破僵局。这时，如有一种力量加入到多方或者空方，“天平”马上产生倾斜。经常是一种外力，如明显的利多或利空消息引发三角形向上或向下突破，突破方向产生后，宣告对称三角形态结束，如图 6－9 所示。

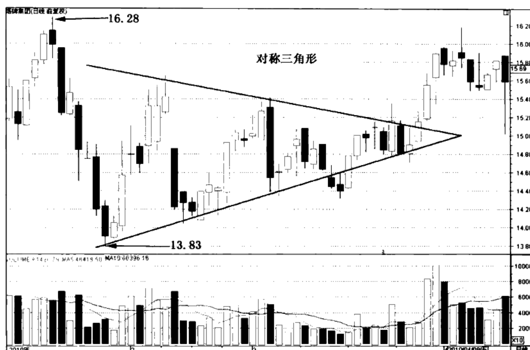


图 6－9 对称三角形

（二）市场含义

一般情形下，对称三角形属于整理形态，即股价会继续原来的趋势移动。只有在股价向其中一方明显突破后，才可以采取相应的买卖行为。如果股价向上冲破阻力（必须得到大成交量的配合），就是一个短期买入信号；反之，若是向下跌破（在低成交量之下跌破），便是一个短期卖出信号。判断对称三角形是否有效突破，要注意三点：

（1）价位发生明显的变化，有明确的突破方向。

（2）向上突破时，必须有较大成交量的支持，成交量增加幅度越大，突破的可信性就越高。向下突破时，可以有较大成交量增量，也可以没有成交量增量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没有成交量增量的突破可以成立，如有大成交量的配合，向下突破就更为有力。

(3)突破后 3 日内，股价如果没有重新走回对称三角形之内，就可以确信股价已走出对称三角形，形成了向上或是向下的突破。

三、上升三角形和下降三角形

(一)形态分析

在技术分析领域中，形态学派中经常会用到几何中"三角形"的概念。K 线图中，典型的三角形形态一般会有正三角形、上升三角形、下降三角形三种。形态学派技术分析人士经常会利用三角形的形态来判断和预测后市。三角形的形成一般是在价格发展至某一阶段之后，往往出现价格反复或者停滞的现象，价格振幅会越来越小，K 线的高点与高点相连，低点与低点相连并延伸至交点，此时会发现价格运行在一个三角形之中，这种形态又以正三角形为典型代表。此形态的出现，投资者不要急于动手，必须等待市场完成其固定的周期形态，并且正式朝一定方向突破后，才能正确判断其未来走势，如图 6－10 和图 6－11 所示。



图 6－10　上升三角形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

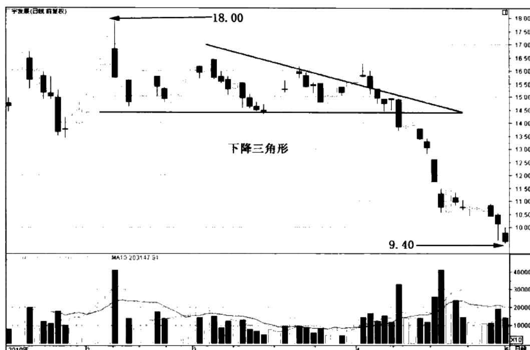


图 6—11 下降三角形

(二)市场含义

上升三角形显示买卖双方在该范围内的较量,但买方的力量在争持中已稍占上风。卖方在其特定的股价水平不断沽售,虽不急于出货,却不看好后市,于是股价每升到理想的沽售水平便即刻沽出,这样在同一价格的沽售形成了一条水平的供给线。不过,市场的购买力量很强,他们不等股价回落到上次的低点,便急不可待地购进,因此形成一条向右上方倾斜的需求线。另外,也可能是有计划的市场行为,部分庄家有意把股价暂时压低,以达到逢低大量吸纳的目的。

上升三角形和下降三角形都属于整理形态。上升三角形在上升过程中出现,暗示有向上突破的可能,下降三角形则正好相反。上升三角形在突破顶部水平的阻力线时,有一个短期买入信号,下降三角形在突破下部水平阻力线时有一个短期沽出信号。这两种形态虽属于整理形态,但也有可能朝相反方向发展。上升三角形可能下跌,投资者在向下跌破 3%(收市价计)时,宜暂时沽出,以待形势明朗。而在向上突破时,没有大成交量配合,也不宜贸然投入。下降三角形也有可能向上突破,这里若有大成交量,则可证实。另外在向下跌破时,若出现回升,则观察其是否阻于底线水平之下,在底线之下是假性回升,若突破

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

底线 3%，则图形失败。

四、楔形

（一）形态分析

所谓楔形，一般是由两条同向倾斜、相互收敛的直线组成，分别构成股价变动的上限和下限。其中，上限与下限的交点称为端点，如图 6－12 所示。

楔形是股价在两条收敛的直线之间变动。与三角线的不同之处在于：楔形的两条界线同时上倾或下斜。

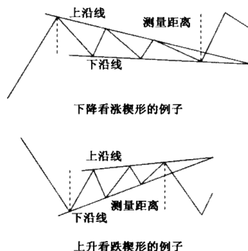


图 6—12　楔形

成交量变化和三角形一样向顶端递减。楔形又分为上升楔形和下降楔形。通常，楔形如同旗形一样与当前趋势反向倾斜。因此，下降楔形看涨，而上升楔形看跌。图 6－13 为上升楔形示意图。

上升楔形指股价经过一段时间大幅下跌之后，出现强烈的技术性反弹，当股价弹升到某个高点时，就掉头回落。不过这种回落较为轻微而缓和，因而股价在未跌到上次低点之前已得到支撑而上升，并且越过上次高点，形成一浪高于一浪的趋势。第二次的上升止于另一高点之后，股价再度回落。我们把两个高点和两个低点分别用直线连起来，就形成了一个上倾的楔形。

下降楔形则相反，高点一个比一个低，低点也一个比一个低，形成两条同时下倾的斜线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

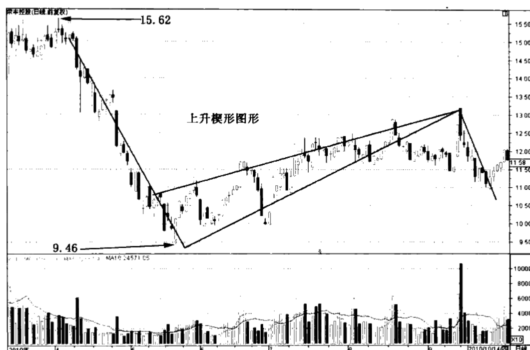


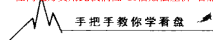
图 6—13 上升楔形

（二）市场含义

表面上，你也许会以为，既然有一条水平线和一条上倾线的上升三角形为上升图形，那么有两条上倾线的上升楔形将更加牛性。但实际上并非如此。上升三角形的顶线代表股价在一定价格才卖出，当供给被吸收后（上升界线代表吸收），上档压力解除，股价便会向上跳。而上升楔形中没有明显的将被吞吃的抛卖障碍，而是投资兴趣的渐渐衰竭。价格上升，但每个新的上升波动比上一个要弱。最后，需求彻底失败，趋势反转。因此，上升楔形表示一个渐次减弱的技术性意义。是一个整理形态，常在跌市回升阶段出现。显示尚未跌到底，只是一次跌后技术性反弹而已。当其下限跌破后，就是卖出信号。上升楔形的下跌幅度，至少将新上升的价格跌掉，而且要跌得更多。上升楔形同时是熊市反弹相当典型的形态。以至于有时在大规模下跌之后，楔形的频繁出现使人怀疑新的牛市正在生成。

至于下跌楔形（与上升楔形的含义相反），股价经过一段时间上升后，出现了获利回吐，虽然下降楔形的底线向下倾斜，似乎说明市场的承接力量不强，但新的回落浪较上一个回落浪波幅为小，说明沽售力量正在减弱中，加上成交量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在此阶段中的减少可证明市场卖压的减弱。下降楔形也是整理形态，通常在中长期升市的回落调整阶段中出现。下降楔形的出现告诉我们，升市尚未见顶，仅是升后的正常调整现象。一般来说，形态大多是向上突破，当其突破上限阻力时，就是一个买入信号。

在具体分析中，需要密切关注成交量、时间等诸多因素。通常楔形形态内的成交量是由左向右递减的，且萎缩较快。同样，楔形整理的时间不宜太长，一般在 8～15 日内。时间太久的话，形态力道将消失，也可能造成股价反转的格局。究其具体操作而言，上升楔形在跌破下限支撑后，经常会出现急跌，因此当其下限跌破后，就发出沽出信号。而下降楔形向上突破阻力后，可能会演变成横向发展，形成徘徊状态，成交依然非常低沉，然后再慢慢爬升，成交量也随之增加。若出现这种情形，我们可等股价打破徘徊局面后适当跟进。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章

技术指标——把握买卖点的导航仪

在技术分析中，技术指标有成千上百种，有心的投资者甚至可以根据自己的投资风格"发明"自己的指标，无所谓对错，只要能正确地判断出趋势，就是可行的。很多热衷于技术分析的高手都有自己的技术指标。

技术指标作用如此之高，必然是因为"理论"真的能指导"实践"，否则，指标分析早就被抛弃了，在这里主要介绍一些经典的技术指标，这些技术指标无一例外，都是用过去的股价变化所做的曲线来预测未来的变化趋势，当然有兴趣的读者也可以自己发明一些"原创"指标。

MA 移动平均线

移动平均数是数学统计中的一种序时平均数，用于剔除时间诸类中的偶然因素，从而揭示中长期趋势的发展。均线是通过降低灵敏度，以捕捉高一级的行情，而随着灵敏度的降低，盈利空间也会减少；且这种方法在滤除了杂波的同时也将有用的信息一起除掉了，所以均线的使用应与反趋势类指标配合。移动平均线是诸多指标的母型，绝大部分趋势类指标不是源于均线就是借用了均线的理念，很多反趋势类指标也是由均线与价格的关系比较得来，可以说移动平均线是最重要的技术分析指标。由于很多指标都是由移动平均线而来的，所以我们将较全面地介绍它。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、移动平均线原理与计算

（一）移动平均线原理

移动平均线（MA）是以道－琼斯的“平均成本的概念”为理论基础，采用统计学中“移动平均”的原理，将一段时期内的股票价格平均连成曲线，用来显示股价的历史波动的情况，进而反映股价指数未来发展趋势的技术分析方法，它是道氏理论的形象化表述。

移动平均线定义：“平均”是指最近 n 天收市价格的算术平均线；“移动”是指在计算中，始终采用最近 n 天的价格数据。因此，被平均的数组（最近 n 天的收市价格）随着新的交易日的更迭，逐日向前推移。在计算移动平均值时，通常采用最近 n 天的收市价格。把新的收市价格逐日加入数组，而往前倒数的第 n＋1个收市价则被剔去，然后，再把新的总和除以 n，就得到了新的一天的平均值（n 天平均值）。

（二）移动平均线计算方法

MA(n)＝(第 1 日收盘＋第 2 日收盘价＋…＋第 n 日收盘价)/n

众所周知，市场价格受到多种因素的影响。统计学将众多因素分解为两类：一类是偶然性的因素；另一类是系统性因素。用移动平均法提出了偶然性因素，保留了系统因素（即宏观的国民经济形势、微观上的上市公司业绩等），因此移动平均线较原始变量（交易价位、交易量）能更有把握地估计原始变量的变动方向，以至变动幅度。移动平均线更直观的意义在于能明确地描述移动跨区内各单位交易时间购置股价的平均成本，其与当前单位交易时间购置一种品种的成本比较，就能了解移动跨距内的投资行为是盈利还是亏损；同时，移动平均线的变动方向能明确揭示移动跨距迁移单位交易时间购置金融商品的行为，为当前单位交易时间提供了依据。

二、移动平均线的一般研判

（一）移动平均线的形态

长、中、短移动平均线的作用不同，移动平均线的移动跨距越短，其对变量（价位或成交量）波动的描述就越吻合；移动跨距越长，其相对变量的波动就越平滑，如图 7－1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 短期移动平均线

5 日线与实际价位线最贴近。起伏大，很难解释实际变量的变动趋势，故必须与 10 日移动平均线结合使用，对 5 日移动平均线与 10 日移动平均线走势进行顺逆比较，可以提高 10 日移动平均线的信号作用。10 日线是短期投机行为的有效判别信号，能很好地揭示实际变量的发展趋势，若配以 5 日移动平均线，则信号的可靠性大幅度提高。

2. 中期移动平均线——月均线指标

20 日线是一月 4 周的大致月线，用以了解平均购买成本，可作为中期投资的决策依据。30 日线为 6 周线，大致为一个半月，主要用于与短期线组合分析，以判断走势是否反弹或反转。

3. 中长期移动平均线——季均线指标

60 日线、75 日线分别为 12 周、15 周线，相当于季线，对了解中长期购买成本较为可靠，其揭示中长期波动较有规律，能弥补短期线的偶然性和欺骗性，又能弥补长期限反应迟钝的不足。

4. 长期移动平均线——年均线指标

120 日线、130 日线、260 日线分别为 24 周、26 周、52 周线，相当于半年线和年线，对预测一年内的经济动向相当可靠，是机构和超级大户长期投资的有效决策工具之一。

移动平均线的峰谷现象。将移动平均线的各种轨迹连贯起来，不难发现移动平均线的走势始终是周而复始的峰谷交易现象，这也就应了“没有只涨不跌的行情，也没有只跌不涨的行情”的市场格言。尽管峰谷幅度有大有小，但波浪前进是行情发展的必然规律。

(二)移动平均线的交叉

在移动平均线中，最具有价值的是拐点和交叉点的概念。拐点的移动平均线从上升转为下降的制高点或由下降转为上升的最低点，用数学语言来表示就是极值点。

在股市中，行情的翻转变化都发生在各种移动平均线的拐点中。所以 5 日、10 日移动平均线对短线炒作有提示作用，而 30 日、60 日移动平均线中拐点的出现往往预示着一轮中期的上涨或下跌，120 日、240 日移动平均线中拐点的出现多是空头市场或多头市场的开始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

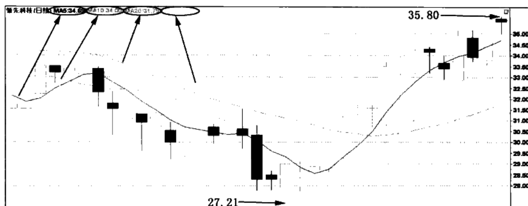


图 7—1　MA 移动平均线示意图

在股市的上升行情中，较短期的移动平均线如 5 日线、10 日线从下方向上突破，并与较长期的移动平均线如 30 日线、60 日线发生交叉的现象称为黄金交叉。黄金交叉是多头强势的表现，它预示后市多半会有相当的上扬空间，因而是买入股票的最好时机。

在股市的下跌行情中，较短期的移动平均线从上方向下突破并与较长期的移动平均线发生交叉的现象称为死亡交叉。死亡交叉是空头强势的表现，它预示后市多半会有相当的下跌空间，因而它常被认为是卖出股票的最佳时机。

三、MA 移动平均线的实战技巧

移动平均线的实战技巧主要集中在 MA 曲线之间的相互穿越以及 MA 曲线的所处位置和运动方向等几个方面。下面以大智慧软件的 MA 指标为例，揭示 MA 曲线的买卖功能。

(一)MA 移动平均线交叉情况分析

1. 买入信号

(1)移动平均线的下降拐点。在股价下跌过程中，移动均线应向下运行，当无法再下跌时形成波谷，这时股价不能再下跌，可能变成上升走势的征兆，如图 7—2 所示。这个拐点通常是买入点，投资者应跟踪移动平均线，及时发现拐点(波峰和波谷)来找寻买卖点。A 处是 5 日移动平均线，在股价底部第 1 个掉头向上，出现拐点和股票的买入点。B 处是 10 日移动平均线，在股价底部第 2 个掉头向上，出现拐点和股票的买入点。C 处是 20 日移动平均线，在股价底部第 3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个掉头向上，出现拐点和股票的买入点。发出买入信号的先后顺序是：5 日、10 日、20 日均线。此外，当移动平均线在底部出现双底形态或三重底形态，也将是最佳买入时机。

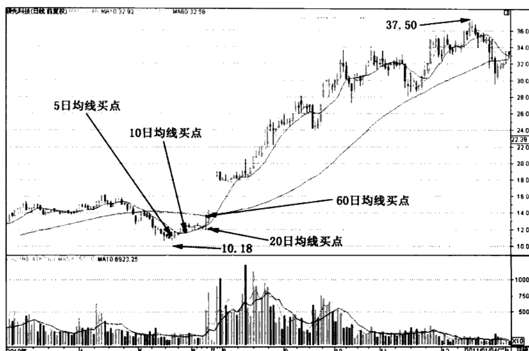
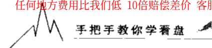


图 7—2 移动平均线下跌拐点图

(2)短期移动平均线和长期移动平均线的黄金交叉。股价由下向上，较短期平均线突破中短期平均线，表示短线有空翻多，买方力量增加，后市上升可能性大，为买入信号。股价由下向上，中短期平均线突破长期平均线，也是重要的买进时机。这种情况可以判定，多头气势极为强势，后市大涨已成定局，如图 7—3所示。

(3)移动平均线的金三角叉情况。金三角叉是指 5 日均线上穿 10 日均线，再穿越 20 日均线，10 日均线穿越 20 日均线而产生的三角形。金三角叉加上一条 20 日均线(月均线)，把短期的震荡除掉，因此它的有效性和可靠性大于 5 日和 10 日均线的黄金交叉。三角形的高度越底，底部时间越长，可靠性越高。只有经过一个长期底部才能产生金三角交叉，当金三角形变为点时，就成为三线交叉。发生金三角叉或三线交叉式，是买入股票的好机会，如图 7—4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



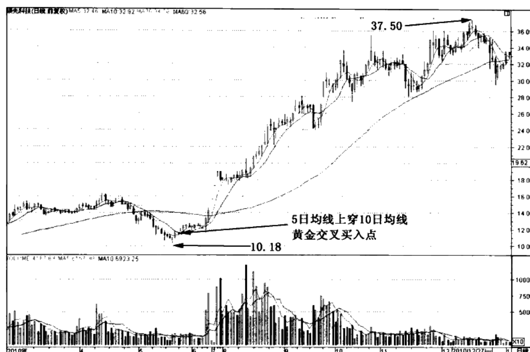


图 7—3　移动平均线"黄金交叉"图

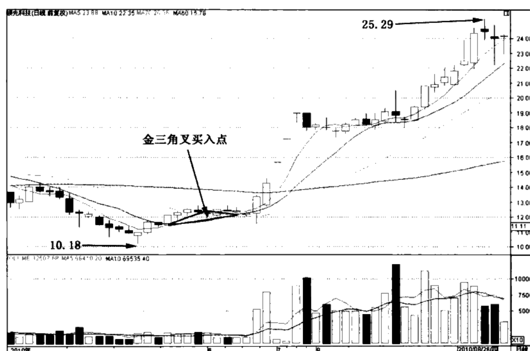


图 7—4　移动平均线"金三角叉"图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 卖出信号

(1)移动平均线的上升拐点。当一种移动平均线向上运行，无法再创新高而形成波峰，这是股价无力再创新高，可能转变为下一步行情走势的征兆，这时的拐点是通常的卖点，图 7－5 是移动平均线上升拐点形态。A 处是 5 日移动平均线，在股价头部第 1 个掉头向下，出现拐点和股票卖点。B 处是 10 日移动平均线，在股价头部第 2 个掉头向下，出现拐点的股票的卖点。C 处是 20 日移动平均线，在股价头部第 3 个掉头向下，出现拐点的股票的卖点。D 处是 60 日移动平均线，在股价头部第 4 个掉头向下，出现拐点和股票的卖点。因此，发出卖出股票信号的先后顺序是：5 日、10 日、20 日和 60 日均线。此外，当移动平均线在顶部出现双顶形态或三重顶形态时，也将是最佳的卖出时机。

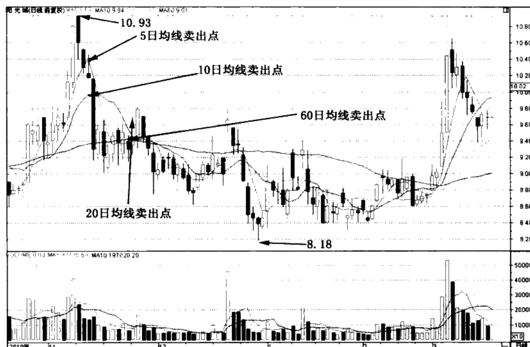


图 7－5　移动平均线的上升拐点图

(2)短期移动平均线和长期移动平均线的死亡交叉。在上升行情中，股价由上向下跌破 5 日、10 日移动平均线，其 5 日均线下穿 10 日均线形成死亡交叉，30 日均线上升趋势有走平迹象，说明空方占有优势，已经突破多方两道防线，此时应卖出持有股票，如图 7－6 所示。

(3)移动平均线的死亡三角交叉情况。死亡三角叉是指 5 日均线在头部下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

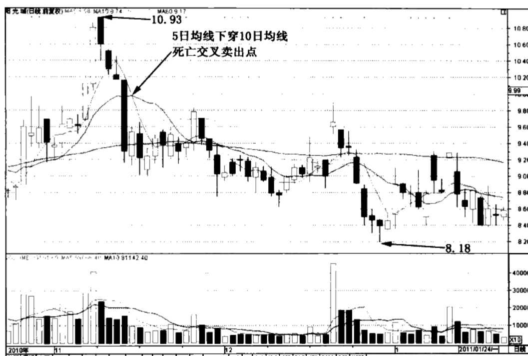


图 7—6 移动平均线“死亡交叉”图

穿 10 日均线、再穿 20 日均线，10 日均线下穿 20 日均线而产生的三角形。由于死亡三角叉又加上一条 20 日均线(月均线)，把短期的震荡除掉，只有经过一个真正的头部才能产生三角交叉。因此，死亡三角交叉的有效性和可靠性大于 5 日和 10 日的死亡交叉，三角形的高度越低，头部时间越长，可靠性越高。当死亡三角变为点时，就成为死亡三线交叉。发生死亡三角交叉或死亡三线交叉时，是卖出股票的好机会，如图 7—7 所示。

(二)MA 移动平均线所处的位置和运行方向

1. 持股待涨信号

如果 5 日、10 日、30 日、60 日移动平均线为多头排列，且略呈平行状上升，则表示后市将有一段极大的涨幅，多头气势极为旺盛，短期不易回档，是持股最佳时机，如图 7—8 所示。多头排列是指当股指或股价上涨时，移动平均线托着 K 线上升，也就是说，K 线现在均线的左上方，而所有均线处在 K 线的右下方，按均线时间周期的长短，从小到大、从左到右自然排列。

2. 持币观望信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

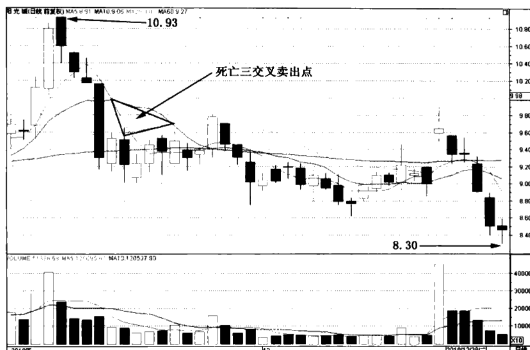


图 7—7 移动平均线"死三角叉"图

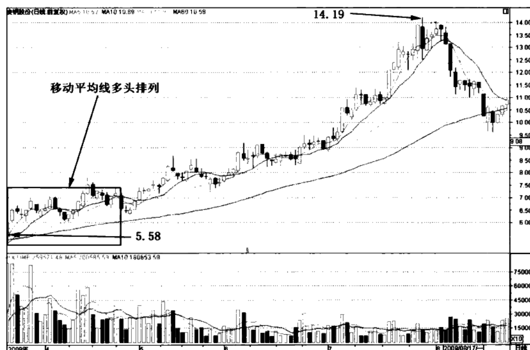


图 7—8 移动平均线指标持股待涨图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果5日、10日、30日、60日移动平均线为空头排列，其略呈平行状下降，则表示后市将有一段极大的跌幅，空头气势极为旺盛，短期不易回档，应及时退出市场，持币观望，如图7—9所示。空头排列是指当股指或股价下跌时，移动平均线由大到小，自然排列在K线的右上方，压制K线向右上方进行。

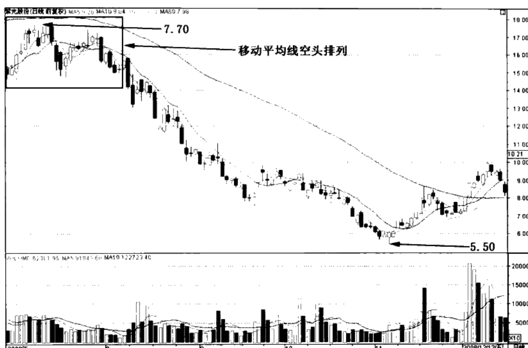


图7—9 移动平均线指标持币观望图

MACD指数平滑异同移动平均线

MACD指标又叫指数平滑异同移动平均线(Moving Average Convergence and Divergence)，是由查拉尔·阿佩尔(Gerald Apple)所创造的，是一种研判股票买卖时机、跟踪股票运行趋势的技术分析工具。该技术指标自1979年发明以来，逐渐受到股票和期货市场中的投资者，尤其是偏好技术分析的投资者的欢迎，普遍认为它能给出较好的买卖信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、MACD 指标的原理和计算方法

(一)MACD 指标的原理

MACD 指标是根据均线的构造原理，对股票价格的收盘价进行平滑处理，求出算术平均值以后再进行计算，是一种趋向类指标。MACD 的基本原理是借用短中期快速与慢速移动平均线分离、聚合的征兆功能，加上双重平滑处理，评判大市位置和买进、卖出的时机和信号。

MACD 指标是运用快速(短期)和慢速(长期)移动平均线及其聚合与分离的征兆，加以双重平滑运算。在一段真正持续的涨势和跌势中，快速(短期)移动平均线与慢速(长期)移动平均线间的距离必将会愈拉愈远(即距离愈来愈大)，涨势或跌势若是区域缓慢，则两者之间的距离会愈缩愈小，甚至相互交叉，成为重要的买卖信号。根据移动平均线原理发展出来的 MACD，一则去除了移动平均线频繁发出假信号的缺陷，二则保留了移动平均线的效果，因此 MACD 指标具有均线趋势性、稳定性等特点，是用来研判买卖股票的时机、预测股票价格涨跌的较流行的技术分析指标。

MACD 指标主要是通过 EMA、DIF 和 DEA(或叫 MACD、DEM)这三者之间关系的研判、DIF 和 DEA 连接起来的移动平均线的研判，以及 DIF 减去 DEA 值而绘制成的柱状图(BAR)的研判来分析判断行情，预测股价中短期趋势，其中 DIF 是核心，DEA 是辅助。DIF 是快速平滑移动平均线(EMA1)和慢速平滑移动平均线(EMA2)的差。BAR 柱状图的股市技术分析软件上是用红柱和绿柱的收缩来研判行情(该部分研判本书从略)。

(二)MACD 指标的计算方法

在 MACD 指标的应用上，首先计算出快速移动平均线(即 EMA1)和慢速移动平均线(EMA2)，以此两个数值来作为测量两者(快慢速线)间离差值 DIF 的依据，然后再求 DIF 的 n 周期的平滑移动平均线 DEA(也叫 MACD、EMA)。

以 12 日 EMA1、26 日 EMA2、9 日 DIF 为例，说明 MACD 的计算过程如下：

1. 计算移动平均值(EMA)

(1)12 日 EMA 的算式为：

$$EMA(12)=\frac{11}{12+1}\times 昨日\ EMA(12)+\frac{2}{12+1}\times 今日收盘价$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)26 日 EMA 的算式为：

$$EMA(26)=\frac{25}{26+1}\times 昨日\ EMA(26)+\frac{2}{26+1}\times 今日收盘价$$

2. 计算离差值 DIF

DIF＝今日 EMA(12)－今日 EMA(26)

3. 计算 DIF 的 9 日 EMA

根据离差值计算其 9 日的 EMA，即离差平均值，是所求的 MACD 值。为了不与指标原名相混淆，该值又名为 DEA 或 DEM。

$$今日\ DEA(MACD)=\frac{2}{9+1}\times 今日\ DIF+\frac{8}{9+1}\times 昨日\ DEA$$

计算出的 DIF 和 DEA 的数值均为正值或负值。

理论上，在持续的涨势中，12 日 EMA 线在 26 日 EMA 线之上，其间的正离差值(＋DIF)会越来越大；反之，在跌势中离差值可能变为负数(－DIF)，也会越来越大；而在行情开始回转时，正负离差值将会缩小。MACD 指标正是利用正负的离差值(±DIF)与离差值的 n 日平均线的交叉信号作为买卖信号的依据，即再度以快慢速移动平均线的交叉原理来分析买卖信号。

与其他指标的计算一样，由于选用的计算周期不同，MACD 指标也包括日 MACD 指标、周 MACD 指标、月 MACD 指标、年 MACD 指标以及分钟 MACD 指标等各种类型。经常被用于股市研判的是日 MACD 指标和周 MACD 指标。虽然它们的计算取值有所不同，但基本的计算方法一样。在实践中，将个点的 DIF 和 DEA(MACD)连接起来，就会形成在零轴上下移动的两条快速(短期)和慢速(长期)线，即 MACD 图。

二、MACD 指标的一般研判标准

MACD 指标是市场上绝大多数投资者熟知的分析工具。它的一般研判标准主要是围绕快速和慢速两条均线及它们的形态展开。一般分析方法主要包括 DIF 和 MACD 值及它们所处的位置、DIF 和 MACD 的交叉情况和 MACD 图形的形态这三个方面。

(一)MACD 曲线的位置

DIF 和 MACD 的值及线的位置一般有如下几种情况：

(1)当 DIF 和 MACD 均大于 0(即在图形上表示为它们处于零线以上)并向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上移动时，一般表示为股市处于多头行情中，可以买入或持股待涨。

（2）当 DIF 和 MACD 均小于 0（即在图形上表示为它们处于零线以下）并向下移动时，一般表示为股市处于空头行情中，可以卖出股票或观望。

（3）当 DIF 和 MACD 均大于 0（即在图形上表示为它们处于零线以上）但都向下移动时，一般表示为股票行情处于退潮阶段，股票将下跌，可以卖出股票和观望。

（4）当 DIF 和 MACD 均小于 0（即在图形上表示为它们处于零线以下）但向上移动时，一般表示为行情即将启动，股票将上涨，可以买进股票或持股待涨。

（二）MACD 曲线的交叉

DIF 和 MACD 的交叉一般有如下几种情况：

（1）当 DIF 与 MACD 都在零值线以上，而 DIF 向上突破 MACD 时，表明股市处于一种强势之中，股价将再次上涨，可以加码买进股票或持股待涨，这就是 MACD 指标“黄金交叉”的一种形式。

（2）当 DIF 与 MACD 都在零值线以下，而 DIF 向上突破 MACD 时，表明股市即将转强，股价跌势已尽，将止跌朝上，可以开始买进股票或持股，这是 MACD 指标“黄金交叉”的另一种形式。

（3）当 DIF 与 MACD 都在零值线以上，而 DIF 却向下突破 MACD 时，表明股市即将由强势转为弱势，股价将大跌，这时应卖出大部分股票而不能买入股票，这就是 MACD 指标的“死亡交叉”的一种形式。

（4）当 DIF 与 MACD 都在零值线以下，而 DIF 向下突破 MACD 时，表明股市将再次进入极度弱市中，股价还将下跌，可以在卖出股票或观望，这是 MACD 指标“死亡交叉”的另一种形式。

三、MACD 指标的实战技巧

本书 MACD 指标的实战技巧主要集中在 MACD 指标的“黄金交叉”、“死亡交叉”以及 MACD 线所处的位置和 MACD 线运行方向三个方面。下面以大智慧软件上的日参数（11，26，12）的 MACD 指标来揭示 MACD 指标的买卖和观望功能。

（一）买入信号

1.0 值线以下区域的弱势“黄金交叉”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当MACD指标中的DIFF线(即图上的DIFF,下同)和MACD线(即图上的DEA,下同)在远离0值线以下的区域同时向下运行很长一段时间后,当DIF线开始进行横向运行或慢慢勾头向上靠近MACD线时,如果DIF线接着向上突破MACD线,这是MACD指标的第一种"黄金交叉"。表示股价经过很长一段时间的下跌,并在低位整理后,股价将开始反弹向上,是短线买入信号,如图7—10所示。对于一种"黄金交叉",只是预示着反弹行情可能出现,并不表示该股的下跌趋势已经结束,还有可能出现反弹行情很快结束、股价重新下跌的情况,因此投资者应谨慎对待,在设置好止损价位的前提下,少量买入做短线反弹行情。

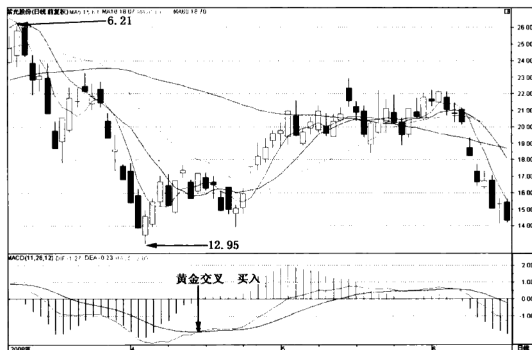


图7—10 MACD指标的一般买入信号

2.0值线附近区域的强势"黄金交叉"

(1)当MACD指标中的DIF线和MACD线都运行在0值线附近区域时,如果DIF线在MACD线下方,由下向上突破MACD线,就是MACD指标的第二种"黄金交叉"。它表示股价在经过一段时间的涨势并在高位或低位整理后,股价将开始一轮比较大的上涨行情,是中长期买入信号,是投资者买入股票的比较好的时机,如图7—11所示。对于这种"黄金交叉",投资者应区别对待。当股价是在底部小幅上升,并经过了一段短时间的横盘整理,然后股价放量向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上突破，同时 MACD 指标出现这种金叉时，是长线买入信号。此时投资者可以长期逢低建仓。

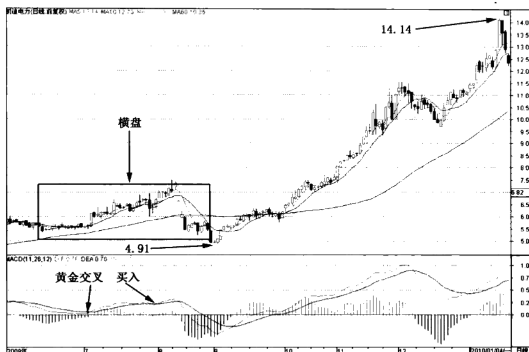


图 7—11 MACD 指标的长线建仓信号

(2)当股价从底部启动，已经出现一轮涨幅比较大的上升行情，并经过上涨途中的比较长时间的中位回档整理，然后股价再次调头向上扬升，同时 MACD 指标出现这种金叉时，是中线买入信号，如图 7—12 所示。

3. 0 值线以上区域的一般“黄金交叉”

当 MACD 指标中的 DIF 线和 MACD 线都运行在 0 值线以上区域时，如果 DIF 在 MACD 线下方调头，由下向上突破 MACD 线，这是 MACD 指标的第二种“黄金交叉”。它表示股价经过一段时间的高位回档调整后，新的一轮涨势开始，是第二个买入信号，如图 7—13 所示。此时激进型投资者可以短线加码买入股票，稳健型投资者则可以继续持股待涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

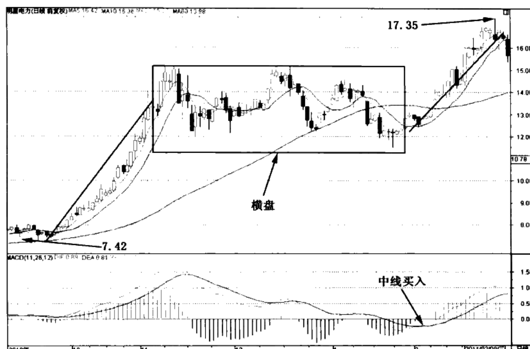


图 7—12　MACD 指标的中线买入信号

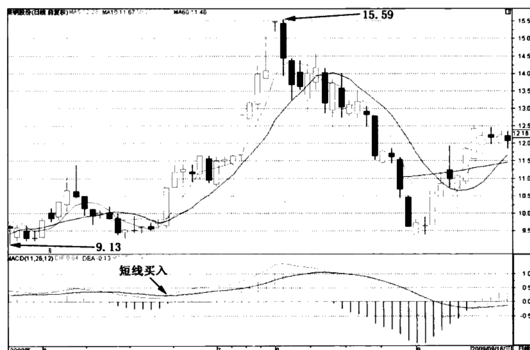


图 7—13　MACD 指标的短线买入信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(二)卖出信号

1.0 值线以上区域的强势“死亡交叉”

当 MACD 指标中的 DIF 线和 MACD 线在远离 0 值线以上区域同时向上运行很长一段时间并向上远离 0 值之后，当 DIF 线开始进行横向运行或慢慢勾头向下靠近 MACD 线时，如果 DIF 线接着向下突破 MACD 线，这是 MACD 指标的第一种“死亡交叉”。它表示股价经过很长一段时间的上涨行情，并在高位横盘整理后，一轮比较大的跌势将展开，如图 7－14 所示。对于这种“死亡交叉”，预示着股价的中长期上升行情结束，另一个下跌趋势可能开始，股价将可能展开一段时间较长的跌势，因此，投资者对于 MACD 指标的这种“死亡交叉”应格外警惕，应及时逢高卖出全部或大部分股票，特别是对于那些前期涨幅过高的股票更要加倍小心。

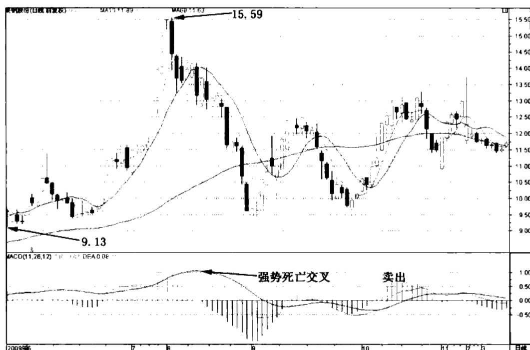


图 7－14 MACD 指标的卖出信号

2.0 值线以下区域的弱势“死亡交叉”

当 MACD 指标中的 DIF 线和 MACD 线远离 0 值线以下区域，运行很长一段时间后，由于 DIF 线的走势领先于 MACD 线，因此，当 DIF 线再次开始慢慢调头向下靠近 MACD 线时，如果 DIF 先从上向下突破 MACD 线，这是 MACD

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指标的另一种“死亡交叉”。它表示股价在长期下跌途中经过一段时间的反弹整理后，一轮较大的跌势又要展开，这是短期卖出信号，如图 7－15 所示。对于这种“死亡交叉”，它意味着下跌途中的短线反弹结束，股价的中长期趋势依然看跌，投资者应逢低卖出剩余的股票或持币观望为主。

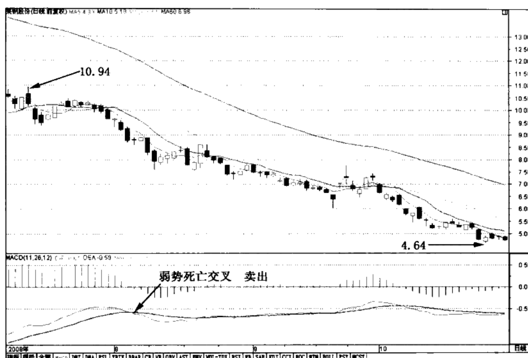


图 7－15　MACD 指标的卖出信号

(三)持股待涨信号

(1)当 DIF 线和 MACD 线在 0 值线以上区域同时向上运行时，表明多方力量强于空方力量，股价处于一段上升行情之中，只要 DIF 线没有向下突破 MACD 线，投资者就可一路持股待涨或逢低买入，如图 7－16 所示。

(2)当 DIF 线和 MACD 线在 0 值线以下区域运行，但由于 DIF 线领先于 MACD 线，如果 DIF 先开始向下运行并逐渐靠拢 MACD 线，表明多空力量开始趋向平衡，股价面临短线回档调整的压力。对于这种情况的出现，投资者应小心操作、区别对待。只要 DIF 线没有有效向下突破 MACD 线，仍然可以持股待涨，直至 DIF 线向下有效突破 MACD 线并同时向下运行后，便应及时卖出，如图 7－17 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

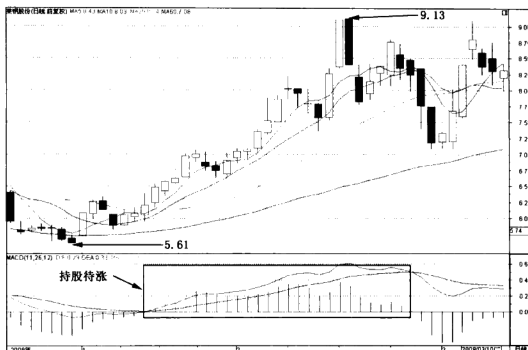


图 7—16 MACD 指标的持股信号

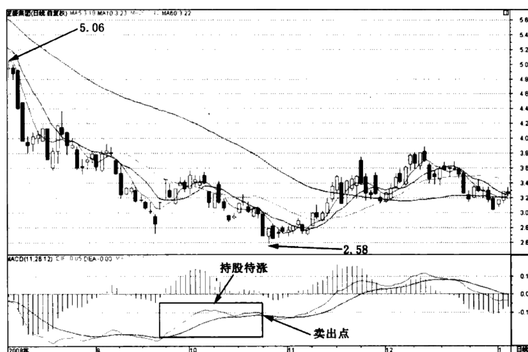


图 7—17 MACD 指标的持股信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)当 DIF 线和 MACD 线在 0 值线以下区域但同时向上运行时，表明多方力量开始慢慢积聚，股价处于一段慢慢的反弹恢复行情之中，对于这种情况的出现，激进型投资者可以开始少量逢低吸纳，短线持股待涨做反弹行情，如图 7－18所示。

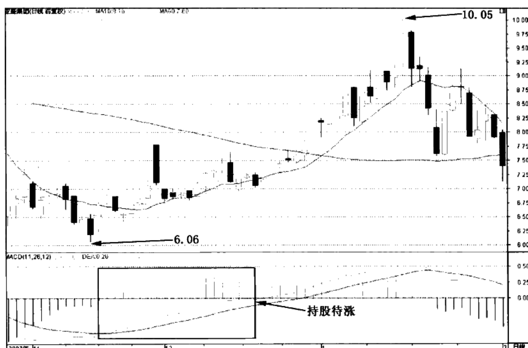


图 7－18　MACD 指标的持股信号

(四)持币观望信号

(1)当 DIF 线和 MACD 线在 0 值线以上区域，但它们的运行方向都同时向下时，表明空方力量开始增大，股价上升行情可能结束，投资者应持币观望，不可盲目买入股票。特别是对于那些近期涨幅过高的股票，如图 7－19 所示。

(2)当 DIF 线和 MACD 线在 0 值线以下区域，而且它们的运行方向也是同时向下时，表明空方力量过于强大，股价的下跌行情依然继续，此时投资者更应坚决持币观望，尽量不做反弹行情，如图 7－20 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

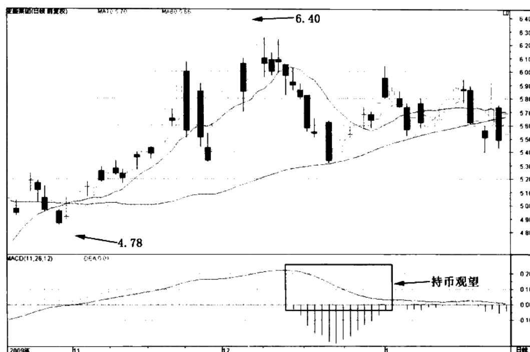


图 7—19 MACD 指标的持币信号

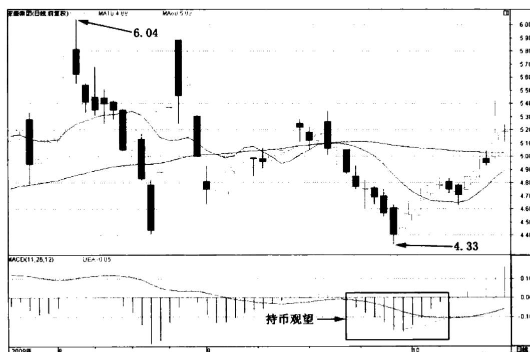


图 7—20 MACD 指标的持币信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

随机摆动指标 KDJ

KDJ 指标又称为随机指标(Stochastics)，是由乔治·蓝恩(George Lane)博士所创，起先是欧美期货市场常用的一种技术分析工具，后被广泛用于股市的中短期趋势分析，是一种相当新颖、实用的技术分析指标。随机摆动指标 KDJ 综合了动量观念、相对强弱指标与移动平均线的优点。它是通过一段时期内出现过的最高价、最低价及收盘价计算出 K 和 D 的值。它是股票市场上最常用的技术分析工具之一，多用于中、短期买卖时机的研判。

一、KDJ 指标的原理和计算

(一)KDJ 指标的原理

KDJ 指标是根据统计学的原理，是以最高价、最低价及收盘价为基本数据进行计算，得出的 K 值、D 值和 J 值分别在指标的坐标上形成一个点，连接无数个这样的点位，就形成一个完整的能反映价格波动趋势的 KDJ 指标。它主要是利用价格波动的真实波幅来反映价格走势的强弱和超买超卖现象，是在价格上升或下降之前就发出买卖信号的一种技术工具。

KDJ 指标最早是以 KD 的形式出现的，而 KD 指标是在威廉指标的基础上发展起来的。不过威廉指标只判断股票的超买超卖的现象，而 KDJ 指标中则融合了移动平均线速度上的观念，形成比较准确的买卖信号依据。通过使用一个特定的周期内出现过的最高价、最低价以及收盘价这三者之间的比例关系，来计算最后一个计算周期的未成熟随机值 RSV，然后根据平滑移动平均线的方法来计算 K 值、D 值与 J 值，并绘成曲线图来研判股票走势，同时也融合了动量观念、强弱指标和移动平均线的一些优点，因此能够比较迅速、直观地研判行情。在实践中，K 线和 D 线融合 J 线组成 KDJ 指标来使用。由于 KDJ 线本质上是一个随机波动的概念，故其对于掌握中短期行情走势比较准确。

(二)KDJ 指标的计算

KDJ 指标的计算比较繁琐，首先要计算周期的未成熟随机值 RSV(Raw Stochastic Value)，然后再计算 K 值、D 值和 J 值。以日 KDJ 指标数值的计算为例，RSV 的计算公式为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$RSV(n)=\frac{C_t-L_n}{H_n-L_n}\times 100$$

式中，C_t 为第 n 日收盘价；L_n 为 n 日内的最低价；H_n 为 n 日内的最高价。

PSV 值始终在 1～100 间波动。

其次，计算 K 值和 D 值：

当日 K 值＝2/3×前一日 K 值＋1/3×当日 RSV

当日 D 值＝2/3×前一日 D 值＋1/3×当日 K 值

若无前一日 K 值与 D 值，则可分别用 50 来代替。

另外，一般在介绍 KD 时，往往还附带一个 J 指标。J 指标的计算公式为：

J＝3D－2K

实际上，J 的实质是反映 K 值和 D 值的乖离程度，从而领先 KD 值显示头部或底部。J 值范围可超过 100 或低于 0。

二、KDJ 指标的一般研判标准

KDJ 指标主要是通过 K、D 和 J 这三条曲线所构成的图形关系来分析股市中的超买超卖、走势背离，及 K 线、D 线和 J 线相互交叉突破等现象，从而预测股价中、短期及长期趋势。KDJ 指标有三条曲线，在应用时 KDJ 指标的研判标准主要是从 KDJ 的取值、KDJ 的运行状态、KDJ 曲线的交叉、KDJ 曲线的形态与背离以及 KDJ 曲线同股价曲线的配合等 5 个方面来考虑，除此之外，短、中、长不同时期的 KDJ 指标的研判功能在研判股票行情时也不容忽视。

（一）KDJ 的取值

（1）取值范围。在理论上，KDJ 指标中，K 值和 D 值的取值范围都是 0～100，而 J 值的取值范围可以超过 100 或低于 0，但在股市技术分析软件上，KDJ 的研判范围一般都是 0～100。就敏感性而言，通常 J 值最强，K 值次之，D 值最慢；而就安全性而言，J 值最差，K 值次之，D 值最稳。

（2）超买超卖信号。根据 KDJ 的取值，可将其划分为几个区域，即超卖区、超卖区和徘徊区。按一般划分标准，K、D、J 这三值在 20 以下为超卖区，是买入信号；K、D、J 这三值在 80 号以上为超买区，是卖出信号；K、D、J 这三值在 20～80 之间为徘徊区，宜持币观望。

（3）多空力量对比。一般而言，50 是 KDJ 指标重要的多空分界线。当 K、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

D、J 三值在 50 附近时，表示多空双方力量均衡；当 K、D、J 三值都大于 50 时，表示多方力量占优；当 K、D、J 三值都小于 50 时，表示空方力量占优。

（二）K、D、J 曲线运行的状态

（1）当 J 线开始在底部（50 以下）向上突破 K 线时，说明股价的弱势整理格局可能被打破，股价短期将向上运动，投资者可以考虑少量长期建仓。

（2）当 J 线向上突破 K 线并迅速向上运动，同时 K 线也向上突破 D 线，说明股价的中长期上涨行情已经开始，投资者可以加大买入股票的力度。

（3）当 K、D、J 线开始摆脱前期窄幅盘整的区间并同时向上快速运动时，说明股价已经进入短期强势拉升行情，投资者应坚持持股待涨。

（4）当 J 线经过一段快速向上的运动，然后开始在高位（80 以上）向下掉头时，说明股价短期上涨过快，将开始短期调整，投资者可以短线卖出股票。

（5）当 K 线也开始在高位向下掉头时，说明股价的短期上涨行情可能结束。投资者应中线卖出股票。

（6）当 D 线也开始在高位向下掉头时，说明股价的中短期上涨行情已经结束，投资者应全部清仓离场。

（7）当 K、D、J 线从高位同时向下运动时，说明股价的下跌趋势已经形成，投资者应坚决持币观望。

（三）KDJ 线的交叉

KDJ 线的交叉分为黄金交叉和死亡交叉两种形式。一般而言，在股票完整的升势和跌势过程中，KDJ 指标中的 K、D、J 线会出现两次或两次以上的“黄金交叉”和“死亡交叉”情况。

（1）KDJ 指标“黄金交叉”的一种形式。当股价经过一段很长时间的低位盘整行情，并且 K、D、J 三线都处于 50 以下时，一旦 J 线和 K 线几乎同时向上突破 D 线，表明股市即将转强，股价跌势已经结束，可以开始买进股票，进行中长期建仓。

（2）KDJ 指标“黄金交叉”的另一种形式。当股价经过一段时间的上升过程中的盘整行情，并且 K、D、J 线都处于 50 附近徘徊时，一旦 J 线和 K 线几乎同时再次向上突破 D 线，并且成交量再度放出，表明股市处于一种强势之中，股价将再次上涨，可以加码买进股票和持股待涨。

（3）KDJ 指标的“死亡交叉”的一种形式。当股价经过前期很长一段时间的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上升行情后，而且涨幅已经很大，一旦 J 线和 K 线在高位（80 以上）几乎同时向下突破 D 线，表明股市即将由强势转为弱势，股价将大跌，这时就是卖出股票的信号。

（4）KDJ 指标“死亡交叉”的另一种形式。当股价经过一段时间的下跌后，而股价缺乏向上反弹的动力，各种均线对股价形成较强的压力时，KDJ 曲线经过短暂的反弹到 80 附近，但未能重返 80 以上时，一旦 J 线和 K 线再次向下突破 D 线，表明股市将再次回到极度弱市中，股价还将下跌，应卖出股票或持币观望。

（四）KDJ 线的形态与背离

1. KDJ 线的形态

KDJ 指标的研判还可以从 KDJ 线的形态来分析。当 KDJ 指标图形形成头肩顶（底）形态、双重顶（底）形态（即 M 头、W 底）及三重顶（底）等形态时，也可以按照形态理论的研判方法加以分析。KDJ 线出现的各种形态是判断行情走势、决定买卖时机的一种分析方法。另外，KDJ 指标还可以画趋势线、压力线和支撑线。

（1）当 KDJ 线在 50 下方的地位时，如果 KDJ 线的走势出现 W 底或三重底等底部反转形态，可能预示着股价由弱势转为强势，股价即将反弹向上，可以逢低少量吸纳股票。

（2）当 KDJ 线在 50 上方的高位时，如果 KDJ 线的走势形成 M 头或三重顶等顶部反转形态，可能预示着股价由强势转为弱势，股价即将大跌，应及时卖出股票。

值得注意的是，KDJ 线的形态中 M 头和三重顶形态的准确性要大于 W 底和三重底。

2. KDJ 线的背离

KDJ 指标的背离有顶背离和底背离两种。

（1）当出现底背离时，即股票 K 线图上的股价走势一底比一底低，股价在下跌，而 KDJ 曲线图上的 KDJ 指标走势是在低位一底比一底高，股价将在低位反转，表明股价中短期内即将上涨，是买入的信号。

（2）当出现顶背离现象时。即股票 K 线图上的股价走势一波比一波高，股价在一直上涨，而 KDJ 线图上的 KDJ 指标的走势是在高位一波比一波低，股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

将高位反转，表明股价中短期内即将下跌，是卖出信号。

同样值得注意的是，在 KDJ 的背离中，顶背离的研判准确性要高于底背离。当股价在低位，KDJ 也在低位(50 以下)出现底背离时，一般要反复出现几次底背离才能确认，并且投资者只能做战略建仓或作短期投资；而股价在高位，KDJ 在 80 以上出现顶背离时，可以认为股价即将反转向下，投资者可以及时卖出股票。

(五)KDJ 线与股价线的配合使用

(1)当 KDJ 线与股价线从低位(KDJ 值均在 50 以下)同步上升，表明股价中长期趋势向好，短期内股价有望继续上涨趋势，投资者应继续持股或逢低买入。

(2)当 KDJ 线与股价线从高位(KDJ 值均在 50 以上)同步下降，表明短期内股价将继续下跌趋势，投资者应逢高卖出。

(3)当 KDJ 线从高位回落，经过一段时间强势盘整后再度向上并创出新高，而股价线也在高位强势盘整后再度上升创出新高，表明股价的上涨动力依然较强，投资者可继续持股待涨。

(4)当 KDJ 线在长期弱市下跌过程中，经过一段时间弱势反弹后再度向下创出新低，而股价线也在弱势盘整后再度向下创出新低，表明股价的下跌动能依然较强，投资者可继续持币观望。

(5)当 KDJ 指标出现底背离现象，KDJ 线从低位向上反弹到一定高位再度向下回落，但会调到前期低点附近时止跌企稳，未创出新低，而股价线还在缓慢下降并创出新低，KDJ 线和股价线在低位形成相反的走势，这可能就意味着股价下跌的动能开始衰弱，此时一旦股价向上就可以短线买入，等待反弹的出现。

(6)当 KDJ 指标出现顶背离现象，KDJ 线从高位回落，经过一段时间盘整后再度向上，但到了前期高点附近时却掉头向下，未能创出新高，而股价线还在缓慢上升并创出新高，KDJ 线和股价线在高位形成了相反的走势，这可能就意味着股价上涨的动力开始减弱，此时一旦股价向下，应果断地及时离场。

三、KDJ 指标的实战技巧

KDJ 指标的实战技巧主要集中在 KDJ 指标的“金叉”、“死叉”以及 KDJ 线所处的位置和运行方向等三个方面。下面以大智慧软件上的 KDJ 指标为例，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来揭示 KDJ 指标的买卖和观望功能。

（一）KDJ 线的交叉情况分析

1. 买入信号

（1）当股价经过一段较长时间的中低位盘整后，而 KDJ 线也徘徊在中低位（50 附近），一旦 KDJ 线中的 J 线和 K 线几乎同时向上突破 D 线，同时股价也在比较大的成交量的配合下，向上突破股价的中长期均线时，则意味着股市即将转强，股价短期内将上涨，这就是 KDJ 指标中的一种“黄金交叉”，即 50 附近的中位金叉。此时投资者应及时中短线买入股票，如图 7—21 所示。

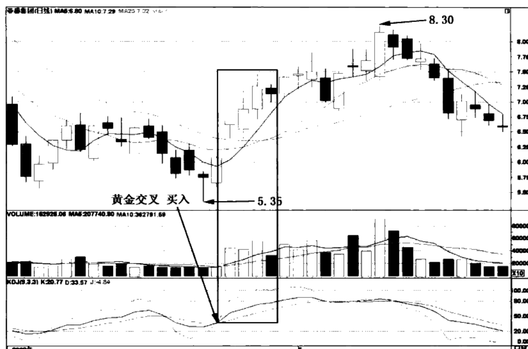


图 7—21 KDJ 指标买入信号

（2）当股价经过一段时间的上升过程中的中高位盘整行情，并且 K、D、J 线都是处于 80 线附近徘徊时，一旦 J 线和 K 线几乎同时再次向上突破 D 线，成交量再度放出时，表明股市处于一种强势之中，股价短期内将再次上涨，这就是 KDJ 指标“黄金交叉”的另一种形式，即 80 附近的高位交叉。此时投资者可短线加码买入股票，如图 7—22 所示。

2. 卖出信号



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

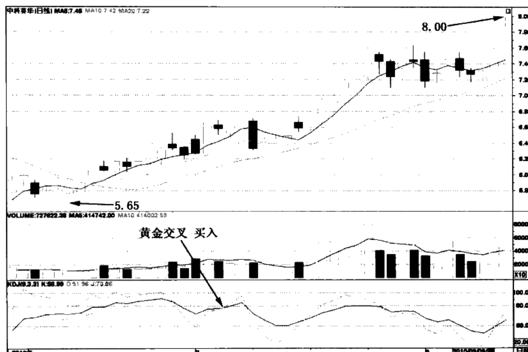


图 7—22 KDJ 指标的买入信号

(1)当股价经过前期很长一段时间的上升行情后，股价涨幅已经很大的情况下，一旦 J 线和 K 线在高位(80 附近)几乎同时向下突破 D 线，同时股价也向下跌破中短期均线时，则表明股市即将由强势转为弱势，股价将大跌，这就是 KDJ 指标的一种“死亡交叉”，即 80 附近的高位死叉。此时投资者应及时卖出大部分股票，如图 7—23 所示。

(2)当股价经过一段较长时间的下跌后，而股价向上反弹的动力缺乏，长期均线对股价形成较强的压力时，KDJ 线在经过短暂的反弹，但未能重返 80 线以上，而当 J 线和 K 线在 50 附近再次向下突破 D 线，同时股价被中短期均线压制下行时，表明股市进入极度弱市中，股价还将下跌，这是 KDJ 指标“死亡交叉”的另一种形式，即 50 附近的中位死叉。此时可以卖出余下股票或观望，如图 7—24 所示。

(二)KDJ 线所处的位置和运行方向

1. 持股待涨信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

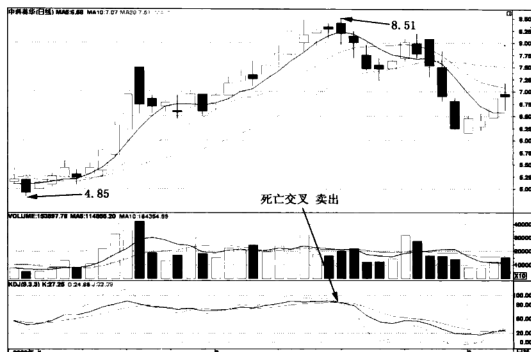


图 7—23 KDJ 指标的卖出信号

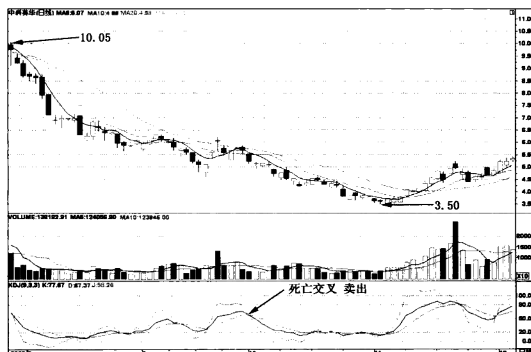


图 7—24 KDJ 指标的卖出信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）当 KDJ 线向上突破 80 以后，如果 KDJ 线一直运行在 80 以上区域，意味着股价处于强势上涨行情之中，这是 KDJ 指标发出的持股待涨信号，如果股价也同时依托中短期均线上行，这种持股信号更加明显。此时投资者应坚决短线持股待涨，如图 7—25 所示。

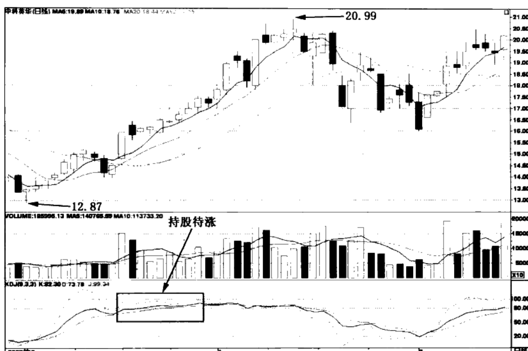


图 7—25　KDJ 指标的持股待涨信号

（2）当 KDJ 指标中的三条线同时向上运行，表明股价是出于强势上升行情之中，这也是 KDJ 发出的持股待涨信号。只要 KDJ 指标中的 K 线和 J 线不向下跌破 D 线，并且 D 线的运行方向始终朝上，投资者则可一路持股待涨，如图 7—26所示。

2. 持币观望信号

（1）当 KDJ 线向下突破 50 以后，如果 KDJ 线一直运行在 50 以下区域，则意味着股价处于弱市下跌行情之中，这是 KDJ 指标发出的持币观望信号，如果股价也同时被中短期均线压制下行，这种持币观望信号更加明显。此时投资者应坚决持币观望，如图 7—27 所示。

（2）当 KDJ 指标在中高位（50 以下）死叉后，如果三条曲线同时向下发散，表示股市处于弱势下跌行情之中，这也是 KDJ 指标发出的持币观望信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

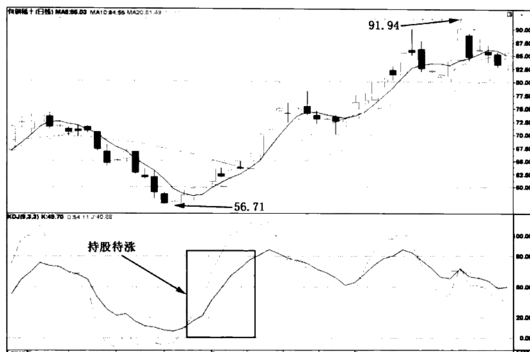


图 7—26 KDJ 指标的持股待涨信号

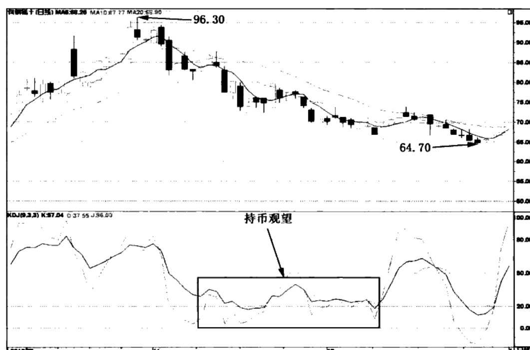


图 7—27 KDJ 指标的持币观望信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果股价也同时被中短期均线压制下行，这种持币观望信号更加明显，此时投资者应坚决短期持币观望，如图 7—28 所示。

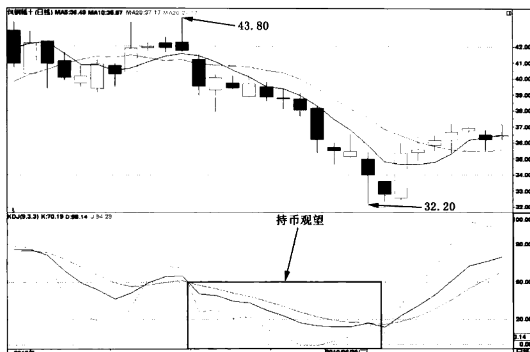


图 7—28　KDJ 指标的持币观望信号

相对强弱指标 RSI

相对强弱指标 RSI(Relative Strength Index)又叫力度指标，由威尔斯·魏尔德(Welles Wilder)所创，RSI 最早用于美国期货市场，后来人们发现在众多的图表技术分析中，RSI 理论极适合股票的中短期投资，于是被广泛用于股票的测量与分析中。

一、RSI 指标的原理和计算

(一)RSI 指标的原理

RSI 指标是一定时期内市场的涨幅与涨幅加上跌幅的比值。它是根据股票市场上供求关系平衡的原理，通过比较一段时期内单个股票价格的涨跌幅度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或整个市场指数的涨跌幅度来分析判断市场上多空双方买卖力量的强弱程度。RSI 指标是对单个股票或整个市场指数的基本变化趋势作出分析，先求出单个股票若干时刻的收盘价或整个指数若干时刻收盘指数的强弱，而不是直接对股票的收盘价或股票市场指数进行平滑处理。RSI 指标是买卖力量在数值上和图形上的体现，投资者可根据其所反映的行情变动情况及轨迹来预测未来股价走势。

在实际操作中，通常将其与移动平均线配合使用，借以提高行情预测的准确性。

(二)RSI 指标的计算

RSI 指标的计算公式有两种，虽然这两个公式形成不同，但实质是一样的。

第一种：假设 A 为 n 日内收盘价的涨数(即当日收盘价高于前日收盘价)之和，B 为 n 日内收盘价的跌数(即当日收盘价低于前日收盘价)之和乘以(－1)。这样，A 和 B 均为正，将 A、B 代人 RSI 计算公式，则：

$$RSI(n)=\frac{A}{A+B}\times 100$$

第二种：

$$RS(\text{相对强度})=\frac{n\text{ 日内收盘价涨数和之均值}}{n\text{ 日内收盘价跌数和之均值}}$$

$$RSI(\text{相对强弱指标})=100-\frac{100}{1+RS}$$

由于选用的计算周期的不同，RSI 指标也包括日 RSI、周 RSI、月 RSI、年 RSI 以及分钟 RSI 指标等各种类型。经常被用于股市研判的是日 RSI 指标和周 RSI 指标。RSI 的参数为日数 n，一般而言，若采用周期的日数短，RSI 指标反映可能比较敏感；日数较长，可能反应迟钝。目前沪深股市中 RSI 所选用的基准周期为 6 日和 12 日。

RSI 的计算公式实际上反映了某一阶段价格上涨所产生的波动占总波动的百分比率，百分比越大，强势越明显；百分比越小，弱势越明显。RSI 的取值介于 0～100 之间。在计算某一日的 RSI 值以后，可采用平滑运算法计算以后的 RSI 值。根据 RSI 值在坐标图上连成的曲线，即为 RSI 曲线。

二、RSI 指标的一般研判标准

RSI 指标的研判主要是围绕 RSI 的取值、RSI 的曲线形状、长期 RSI 和短

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期 RSI 的交叉状况以及 RSI 指标的形态和背离情况等方面展开的。分析方法主要包括 RSI 取值的范围大小、RSI 数值的超买超卖情况、长短期 RSI 线的位置及交叉、RSI 曲线的形态与背离等方面。

（一）RSI 指标的取值

RSI 的变动范围在 0～100 之间，强势指标值一般分布在 20～80，如表 7－1 所示。

表 7－1　　RSI 指标的取值

RSI 值	市场特征	投资操作
80～100	极强	卖出
50～80	强	买入
20～50	弱	观望
0～20	极弱	买入

这里的"极强"、"强"、"弱"、"极弱"只是一个相对的分析概念，是一个相对的区域，对于不同参数的 RSI 以及不同的股票，RSI 的研判也会不同。

（二）RSI 数值的超买超卖

对于超买超卖区的界定，投资者应根据市场的具体情况而定。一般而言，RSI 的数值在 80 以上和 20 以下为超买超卖的分界线，RSI 数值在 80 以上就可以成为超买区，20 以下就可以成为超卖区。但有时在特殊的涨跌行情中，RSI 的超买超卖区的划分要视具体情况而定。

（1）当 RSI 值低于 20 时，则表示市场上卖盘多于买盘，空方力量强于多方力量，市场下跌的幅度过大，已处于超卖状态，股价可能出现反弹或转势，投资者可适量建仓，买入股票。

（2）当 RSI 值超过 80 时，则表示整个市场力度超强，多方力量远大于空方力量，双方力量对比悬殊，市场处于超买状态，后续行情有可能出现回调或转势，此时投资者可卖出股票。

（3）当 RSI 值处于 50 左右时，说明市场处于整理状态，投资者可观望。

（三）RSI 曲线的交叉情况

长短期 RSI 曲线的交叉情况可以作为研判行情的方法，短期 RSI 是指参数相对小的 RSI，长期 RSI 是指参数相对较长的 RSI。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)当短期 RSI>长期 RSI 时，市场则属于多头市场；

(2)当短期 RSI<长期 RSI 时，市场则属于空头市场；

(3)当短期 RSI 线在低位向上突破长期 RSI 线时，一般为 RSI 指标的“黄金交叉”，为买入信号；

(4)当短期 RSI 线在高位向下突破长期 RSI 线时，一般为 RSI 指标的“死亡交叉”，为卖出信号。

(四)RSI 曲线的形态与背离

1. RSI 曲线的形态

(1)当 RSI 曲线在低位(50 以下)形成 W 底或三重底等低位反转形态时，意味着股价的下跌动能已经减弱，股价有可能构筑中长期底部，投资者可逢低分批建仓。如果股价走势曲线也先后出现同样形态，则更可确认。

(2)当 RSI 曲线在高位(50 以上)形成 M 头或三重顶等高位反转形态时，意味着股价的上升动能已经衰竭，股价有可能出现长期反转行情，投资者应及时卖出股票，如果股价走势曲线也先后出现同样形态，则更可确认。

2. RSI 曲线的背离

(1)RSI 的底背离一般是出现在 20 以下的低位区。当 K 线图上的股价一路下跌，形成一波比一波低的走势，而 RSI 线在低位却率先止跌企稳，并形成一底比一底高的走势，就形成底背离。底背离现象一般预示着股价短期内可能将反弹，是短期买入的信号。

(2)RSI 指标出现顶背离是指股价在进入拉升过程中，先创出一个高点，RSI 指标也相应在 80 以上创出新的高点，之后股价出现一定幅度的回落，RSI 也随着股价回落走势出现调整。但是如果股价再度向上并超越前期高点并创出新的高点，而 RSI 随着股价上扬也反身向上，但没有冲过前期高点就开始回落，就形成 RSI 指标的顶背离。RSI 出现顶背离后，股价见顶回落的可能性较大，是比较强烈的卖出信号。

值得注意的是，在 RSI 的背离中，顶背离的研判准确性要高于底背离。当股价在高位，RSI 在 80 以上出现顶背离时，可以认为股价即将反转向下，投资者可以及时卖出股票；而股价在低位，RSI 也在低位出现底背离时，一般要反复出现几次底背离才能确认，并且投资者只能做建仓或做短期投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、RSI 指标的实战技巧

与其他指标相比，RSI 指标波动频繁，这里选用大智慧股市分析软件两组不同的日(12,72)和日(9,12)参数，讲述 RSI 指标的买卖预示和持股持币功能。

(一)买卖信号

1. 12 日 RSI 和 72 日 RSI 相结合的买卖功能

(1)当 12 日 RSI 曲线在 50 数值附近向上突破 72 日 RSI 曲线形成“金叉”时，表明股票多头力量开始强于空头力量，股价将大幅扬升，这是 RSI 指标所指示的中线买入信号。特别是当股价也同时带量向上突破中长期均线时，这种买入信号比较准确。此时投资者应及时逢低买入股票，如图 7—29 所示。

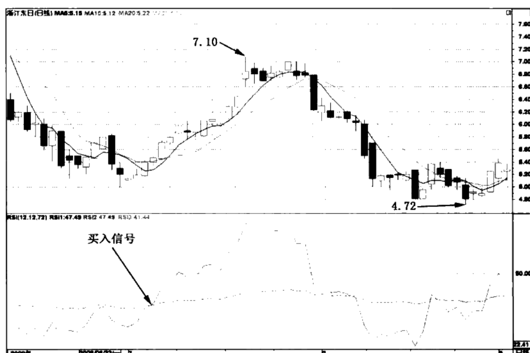


图 7—29 RSI 指标的买入信号

(2)当 12 日 RSI 股票曲线和 72 日 RSI 曲线在 60 数值上方运行比较长的时间时，一旦 12 日 RSI 曲线向下突破 72 日曲线形成“死叉”，表明多头力量已经衰弱，股价将开始大幅下跌，这时 RSI 指标显示出短线卖出信号。特别是对于那些前期涨幅过大的股票，这种卖出信号更加准确。此时投资者应及时清仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

离场，如图 7—30 所示。

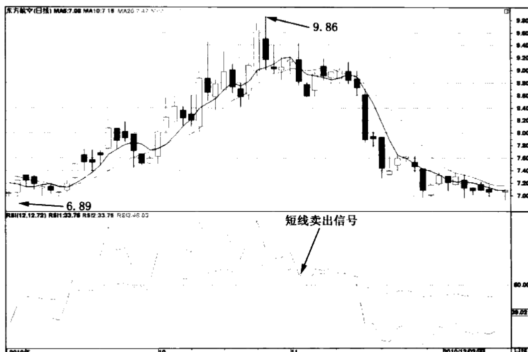


图 7—30 RSI 指标的卖出信号

(3)当 12 日 RSI 曲线和 72 日 RSI 曲线从高位回落到 50 附近时，一旦 12 日 RSI 曲线向下突破 72 日 RSI 曲线，这意味多头力量已经衰弱，空头力量开始强大，股价将面临大幅下跌的可能，这是 RSI 指标所显示的中线卖出信号。特别对于那些高位盘整的股票，这种卖出信号更加强烈。此时投资者也应中线离场观望，如图 7—31 所示。

2. 9 日 RSI 和 12 日 RSI 相结合的买卖功能

(1)当 9 日 RSI 和 12 日 RSI 曲线在 50 数值下方，几乎同时向上突破 50 数值这条 RSI 指标的多空平衡线时，表明股票的多头力量开始增强，股价将向上攀升，这也是 RSI 指标所指示的中线买入信号。特别是当前期股价经过了一段狭小的价位区间整理，然后带量向上突破时，这种买入信号比较准确。此时投资者应及时买入股票，如图 7—32 所示。

(2)当 9 日 RSI 曲线和 12 日 RSI 曲线从高位到 50 附近时，如果这两条线短期内不能再度返身向上，一旦 9 日 RSI 曲线和 12 日 RSI 曲线向下突破 50，就



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

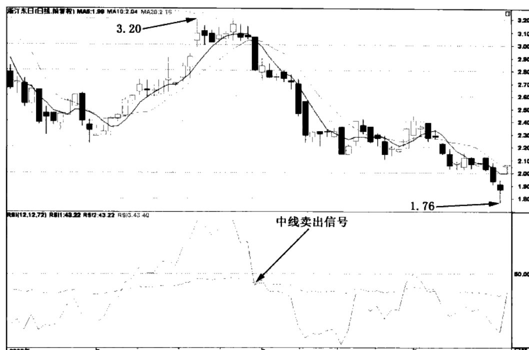


图 7—31 RSI 指标的卖出信号

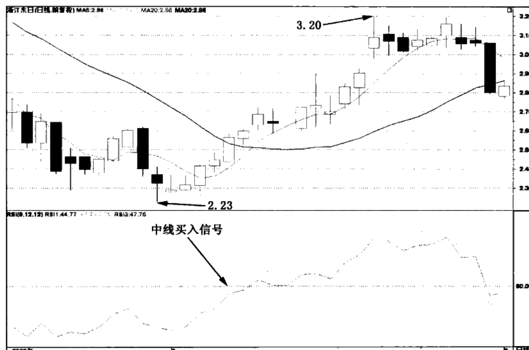


图 7—32 RSI 指标的卖出信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

意味空头力量开始强大，股价将面临大幅下跌的可能，这也是 RSI 指标所指示的中线卖出信号。特别是对于那些高位盘整的股票，这种卖出信号更加强烈。此时投资者也应中线离场观望，如图 7－33 所示。

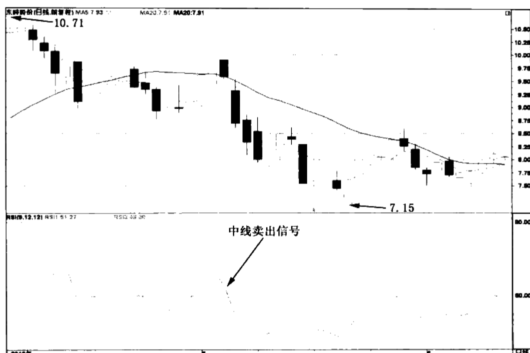


图 7－33 RSI 指标的卖出信号

(二)持股持币信号

1. 12 日 RSI 和 72 日 RSI 相结合的持股、持币信号功能

(1)当 12 日 RSI 曲线在中位(50 左右)向上突破 72 日 RSI 曲线后，如果这两条曲线同时向上运行，并且股价带量上行，则表明多头力量占绝对优势，股价将继续向上扬升，这是 RSI 指标比较明显的持股待涨信号。此时投资者应坚决持股待涨，直至 RSI 指标发生短线卖出信号，如图 7－34 所示。

(2)当 12 日 RSI 曲线在中高位(60 以上)向下突破 72 日 RSI 曲线后，一直运行在 72 日 RSI 曲线下方时，则意味着多头力量可能衰退，空头力量开始增强，股价将向下调整，这是 RSI 指标所显示的持币观望信号。特别是对于那些股价高位盘整后开始下跌的股票，这种持币观望信号更为准确。此时投资者应以持币观望为主，如图 7－35 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

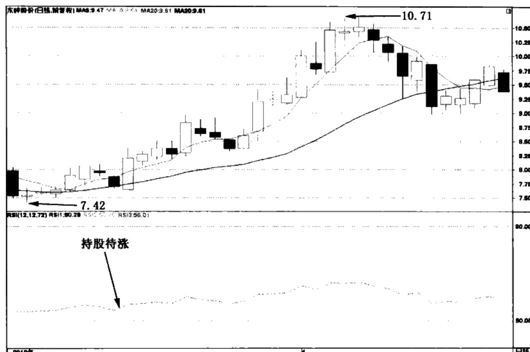


图 7—34 RSI 指标的持股待涨

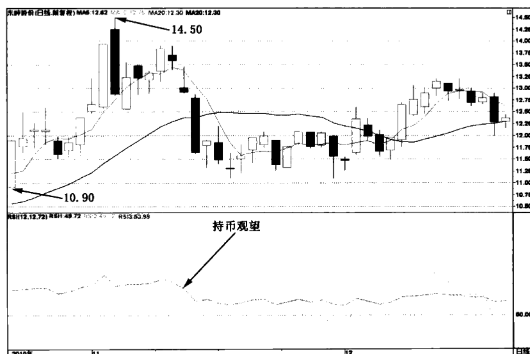


图 7—35 RSI 指标的持币观望

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)当12日RSI曲线在中高位(50以下)向下突破72日RSI曲线后，如果两条曲线同时向下运行，则表明多头力量已经衰竭，空头力量占据明显优势，股价将开始大幅下跌，这也是RSI指标所显示的比较明显的持币观望信号。此时投资者应持币观望，如图7－36所示。

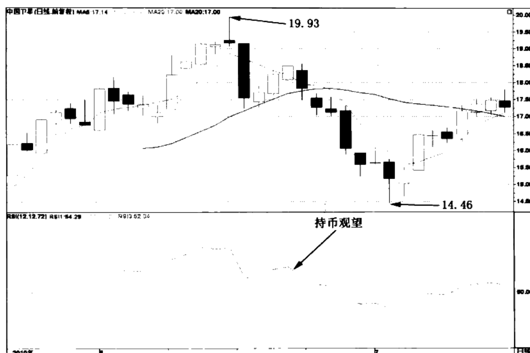


图7－36 RSI指标的持币观望

2.9日RSI和12日RSI相结合的持股、持币信号功能

(1)当9日RSI曲线和12日RSI曲线在中位(50左右)几乎同时向上运行，并且股价依托中短期均线向上运行时，则表明多头力量开始占主导地位，股价将展开一轮上升行情，这是RSI指标显示的比较明显的持股待涨信号。此时投资者应坚决持股待涨，直至RSI指标发出短线卖出信号，如图7－37所示。

(2)当9日RSI曲线和12日RSI曲线在50附近时，如果这两条曲线几乎同时跌破50并向下运行，表明空头力量占绝对优势，股价将继续下跌，这也是RSI指标所指示的持币观望信号，如图7－38所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

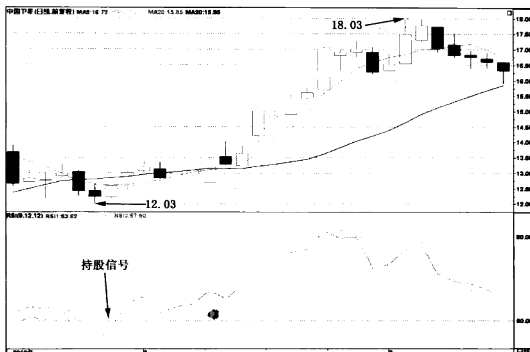


图 7—37　RSI 指标的持股待涨

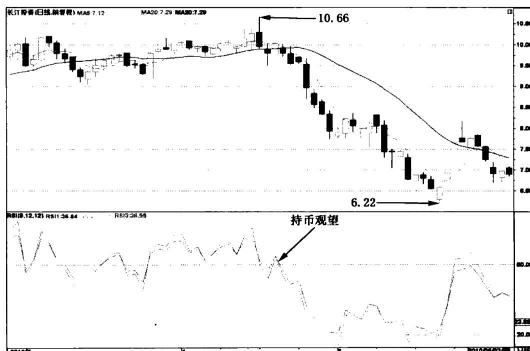


图 7—38　RSI 指标的持币观望

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

布林线指标(BOLL)

布林线(BOLL)属于路径类指标，该类指标认为股价应当围绕移动平均线在一定范围内变动。BOLL 指标(Bolinger Bands)又叫布林线指标，它使用该指标的创立人约翰·布林的姓来命名，是研判股价运动趋势的一种中长期技术分析工具，是市场上最受欢迎的技术分析指标之一。

一、BOLL 指标的原理和计算方法

(一)BOLL 指标的原理

BOLL 指标在股价的运动总是围绕某一价值中枢(如均线、成本线等)在一定范围内波动的理论基础上，根据统计学中的标准差原理，引进了“股价通道”的概念，其认为股价通道的宽窄随着股价波动幅度的大小而变化，而且股价通道又具有变异性，它会随着股价的变化而自动调整。BOLL 指标却与股价的形态和趋势有着密不可分的联系，它是利用“股价通道”来显示股价的各种价位，当股价波动很小，处于盘整时，股价通道就会变窄，这可能预示着股价的波动处于暂时的平静期；当股价波动超出狭窄的股价通道的上轨时，预示着股价异常激烈的向上波动即将开始；当股价波动超出狭窄的股价通道的下轨时，同样也预示着股价异常激烈的向下波动将开始。此外，针对投资者遇到的最常见买高卖低的陷阱，BOLL 指标运用了相对论，认为各类市场间都是互动的，市场内和市场间的各种变化都是相对性的，股价的高低是相对的，股价在上轨线以上或在下轨线以下只反映该股股价相对较高或较低，投资者在做出投资判断前还应该综合参考其他技术指标。

(二)BOLL 指标的计算方法

BOLL 指标的计算方法比较复杂，其中引起了统计学中的标准差概念，涉及中轨线(MB)、上轨线(UP)和下轨线(DN)的计算。另外，由于选用的计算周期的不同，BOLL 指标也包括日 BOLL、周 BOLL、月 BOLL、年 BOLL 以及分钟 BOLL 指标等各种类型。经常被用于股市研判的是日 BOLL 指标和周 BOLL 指标。以日 BOLL 指标计算为例，其计算过程如下：



(1)计算 MA：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$MA=\frac{n日内收盘价之和}{n}$$

(2)计算标准差 MD：

$$MD=\sqrt{\frac{\sum(C-MA)^2}{n}}$$

(3)计算 MB、UP、DN 线，中轨线 MB=n 日的移动平均线；上轨线 UP=中轨线+两倍的标准差；下轨线 DN=中轨线－两倍的标准差：

MB=(n－1)日的 MA

UM=MB+2×MD

DN=MB－2×MD

二、BOLL 指标的一般研判标准

BOLL 指标的研判标准主要集中在 BOLL 指标中的上、中、下轨线之间的关系，美国线(或 K 线，下同)与上、中、下轨线之间的关系，以及布林线“喇叭口”形态研判等方面。

(一)BOLL 指标中的上、中、下轨线之间的关系

在 BOLL 指标中，股价通道的上下轨是显示股价安全运行的最高价位和最低价位。上轨线、中轨线和下轨线都可以对股价的运行起到支撑作用，而下轨线和中轨线有时则会对股价的运行起到压力作用。上、中、下轨线所形成的股价通道的移动范围是不确定的，通道的上下限随着股价的上下波动而变化。在正常情况下，股价应始终处于股价通道内运行。一般而言，当股价在布林线的中轨线上方运行时，表明股价处于强势趋势；当股价在布林线中轨线下方运行时，表明股价处于弱势趋势。

(1)当布林线的上、中、下轨线同时向上运行时，表明股价强势特征非常明显，股价短期内将继续上涨，投资者应坚决持股待涨或逢低买入。

(2)当布林线的上轨线向下运行，而中轨线和下轨线却还在向上运行时，表明股价处于整理态势之中。如果股价是处于长期上升趋势时，则表明股价是上涨途中的强势整理，投资者可以持股观望或逢低短线买入。

(3)当布林线的上、中、下轨线同时向下运行时，表明股价的弱势特征非常明显，股价短期内继续下跌，投资者应坚决持币观望或逢高卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）当布林线的上轨线向下运行，而中轨线和下轨线却还在向上运行时，表明股价处于整理态势之中。如果股价是处于长期下跌趋势，则表明股价是下跌途中的弱势整理，投资者应以持币观望或逢高减仓为主。

（5）当布林线的上、中、下轨线几乎同时处于水平方向横向运行时，则要看股价目前的走势的情况来判断：

①当股价前期处于小幅的上涨行情，后开始出现布林线的三条线横向移动，表明股价处在上升阶段的整理行情，投资者可以持股待涨或逢低短线吸纳，一旦三条线向上发散，则可短线加码买入。

②当股价前期一直处于长时间的下跌行情，后开始出现布林线的三条线横向移动时，表明股价处于构筑底部阶段，投资者可以开始分批少量建仓，一旦三条线向上发散则可加大买入力度。

③当股价刚刚经历一轮大跌行情后，开始出现布林线的三条线横向移动，表明股价处于下跌阶段的整理行情，投资者应以持币观望和逢高减磅为主，一旦三条线向下发散则坚决清仓离场。

（二）K线和布林线上、中、下轨线之间的关系

1. 中轨线的重要参考作用

（1）当K线向上突破布林线中轨线时，如果股价也放量突破股价中期均线，则意味着股价中短线向上扬升趋势开始形成，这是布林线指标揭示的中短期买入标志。

（2）当K线向上突破布林线中轨线后，如果股价依托布林线中轨向上攀升，则意味着股价的中短期向上趋势已经形成，这是布林线指标揭示的逢低买入或持股标志。

（3）当K线向下跌破布林线中轨线时，如果股价也先后跌破中短期均线，则意味着股价的中短期向下阴线跌趋势开始形成，这是布林线指标揭示的中短期卖出标志。

（4）当K线向下突破布林线中轨线后，如果股价被布林线中轨压制下行，则意味着股价的中短期下降趋势已经形成，这是布林线指标揭示的持币观望标志。

2. K线和布林线的交叉情况

（1）当K线从布林线的中轨线上方向上突破布林线上轨线时，预示着股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的强势特征已经确立，股价将可能短期大涨，投资者应以持股待涨或短线买入为主。

（2）当K线从布林线的中轨线下方向上突破布林线中轨线时，预示着股价的强势特征开始出现，股价将上涨，投资者应以中长线买入股票为主。

（3）当K线从布林线的上方向下突破布林线上轨线后，如果布林线的上、中、下轨线的运动方向也开始同时向下，预示着股价的短期强势行情即将结束，股价的短期走势不容乐观，投资者应以逢高减磅为主。

（4）当K线从布林线中轨线上方向下突破布林线的中轨线时，预示着股价前期的强势行情已经结束，股价的中期下跌趋势已经形成，投资者应中线及时卖出股票，如果布林线的上、中、下轨线也同时向下则更能确认。

3. K线与布林线的运行方向

（1）当K线向上突破布林线上轨线以后，其运动方向继续向上时，如果布林线的上、中、下轨线的运动方向也同时向上，则预示着股市的强势特征依旧，股价短期内还将上涨，投资者应坚决持股待涨，直到K线出现掉头向下的迹象时，才密切注意行情是否转势。

（2）当K线在布林线上方向上运动了一段时间后，如果美国线的运动方向开始掉头向下，一旦K线掉头向下并突破布林线上轨线，预示着股价短期的强势行情可能结束，股价短期内将大跌，投资者应及时短线卖出股票，离场观望。

（3）当K线向下跌破布林线的下轨线并继续向下时，预示着股价处于极度弱势行情，投资者应坚决以持币观望为主，尽量不买入股票。

（4）当K线一直处于中轨线上方，并和中轨线一起向上运动时，表明股价处于强势上涨过程中，只要K线不跌破中轨线，投资者可一路持股。

（5）当K线一直处于中轨线下方并和中轨线一起向下运动时，表明股价处于弱势下跌过程中，只要K线不向上反转突破中轨线，稳健的投资者都可一路观望。

三、BOLL指标的实战技巧

在大智慧股价分析软件中，BOLL指标一共由三条线组成，即上轨线UP、中轨线MB、下轨线DN。BOLL指标的实战技巧主要集中在股价K线与BOLL指标的上、中、下轨之间的关系，及布林线的开口和收口的状况等方面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大智慧股市分析软件上 BOLL 指标出现在主图上，为了更准确地研判行情，可以采用 BOLL 指标和 TRIX 指标相结合来研判行情。下面以大智慧软件上的 BOLL 指标为例，来揭示其买卖和观望功能。

（一）买卖信号

1. 买入信号

（1）当股价 K 线带量向上突破布林线的上轨，并且 TRIX 指标也已经发出低位"金叉"时，说明股价即将进入一个中长期上升通道之中，这是 BOLL 指标发出的买入信号。此时投资者应及时买入股票，如图 7—39 所示。

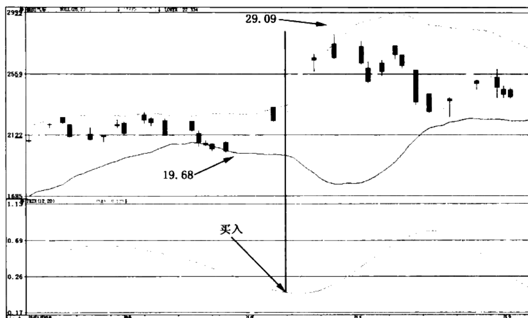


图 7—39 BOLL 指标的买入信号

（2）当布林线轨道经过很长一段时间的低位窄幅水平运动后，一旦股价 K 线带量向上突破布林线的上轨线，同时原本狭窄的布林线通道突破并开口向上，说明股价即将脱离原来的水平运行通道而进入新的上升通道之中，这也是 BOLL 指标发出的买入信号，如图 7—40 所示。

2. 卖出信号

（1）当股价 K 线向下突破布林线的中轨线，并且 TRIX 指标也在高位发出"死叉"时，说明股价即将进入一个中长期下降通道之中，这是 BOLL 指标发出的卖出信号。此时投资者应尽早清仓离场，如图 7—41 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

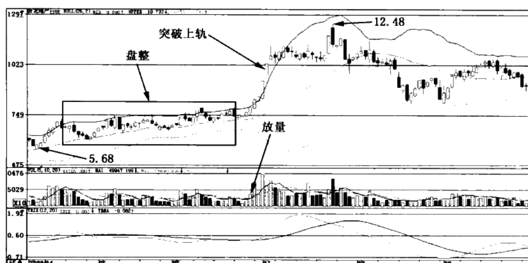


图 7—40　BOLL 指标的买入信号

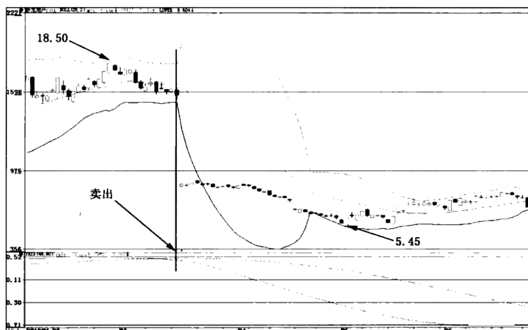


图 7—41　BOLL 指标的卖出信号

(2)当布林线轨道经过很长一段时间的高位窄幅水平运动后，一旦股价 K 线向下突破布林线的下轨线，同时原本狭窄的布林线通道突然开口向下时，说明股价即将脱离原来的水平运行通道而进入新的下降通道之中，这也是 BOLL

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指标发出的卖出信号，如图 7—42 所示。



图 7—42 BOLL 指标的卖出信号

(二)持股持币信号

1. 持股待涨

当布林线开口向上后，只要股价 K 线始终运行在布林线的中轨线上方，说明股价一直处在中长期上升通道之中，这是 BOLL 指标发出的持股待涨信号，如果 TRIX 指标也是发出持股信号，这种信号更加准确。此时投资者应坚决持股待涨，如图 7—43 所示。

2. 持币观望

当布林线开口向下后，只要股价 K 线始终运行在布林线的中轨下方，说明股价一直处在一个中长期下降通道之中，这是 BOLL 指标发出的持币观望信号，如果 TRIX 指标也是发出持币信号，这种信号更加准确。此时投资者应坚决持币观望，如图 7—44 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

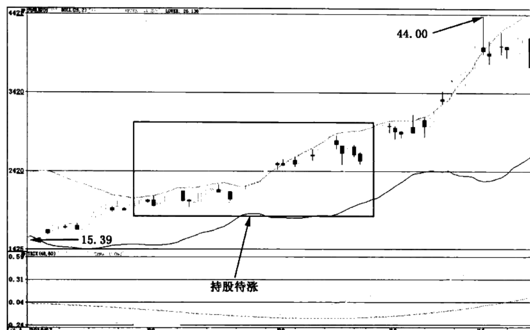


图 7—43　BOLL 指标的持股待涨信号

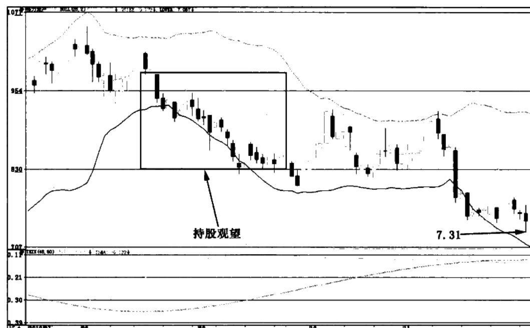


图 7—44　BOLL 指标的持币观望信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章

看盘之主力追踪
——事半功倍的“灵丹妙药”

在前面章节里，我们反复提到，中国的股市不像发达国家的股市，基本达到了弱势有效的市场环境，原因在于发展的不完善以及大资金在其中的运作，这些大资金包括一些机构投资者，也就是常说的“庄家”，大家都知道，在赌场中，庄家是稳赚不赔的一方。而在股市上，庄家也常常会利用自己的优势，做到稳赚不赔，这些优势包括优秀的专业人才、雄厚的资金实力……

他们善于收集各方面的情报，作出正确的行业分析报告，甚至利用手中的庞大资金，为自己的投资决策作出最专业、最准确的评估，这对于散户们来说是基本不可能做到的，他们既没有这方面的集合优势，也没有时间那么做。当然，庄家牟利的方法是多种多样的，细心的“老手”知道庄家运作的常用伎俩，从盘口的信息中也可以判断出一二。只要判断准确，基本上是不愁跟风获利的，因此，不妨让我们来学习庄家的“阴谋”，做到火眼识庄吧！

庄家怎么运作

“知己知彼，方能百战百胜”，这句用在战场上的古话，用在股市上再贴切不过了，股市就像一个战场，在有人买的同时一定有人卖，既然有反向操作，就一定是因为对价格涨跌方向预测的不同，因此，充分了解对手将会大有裨益。

同样，庄家是股市上一个重要的资金力量，他有足够的资金能力，能在市场



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上掀起大的波澜，创造一只股票涨跌的神话。对于一个散户来说，掌握庄家的运作方式已经成为散户在股市遨游的必修课。

庄家运作有四个步骤：

（一）建仓

通过收集大量流通股来改变股票的供求关系，最终影响或控制股价走势。无论庄家怎么变换花样，低买高卖是其盈利的唯一渠道。所以，除了新股外，建仓一定是在股价相对低的时候进行的，即使是曾经建仓时的价位较高，如果大势不好，庄家也是会把股价打下来后继续建仓以摊低成本的。

庄家建仓阶段的特征表现为：

（1）构成一个明显的股价箱体，在这个箱体中波动的频率开始加大，股价碰到上箱顶的次数大于探底的次数，成交量略微放大或呈散兵坑状。

（2）表现出一定的抗跌性，下影线加长。

（3）从技术分析上看，5 日 RSI 或 9 日 KDJ 底背离趋势向上，此时股价横向波动甚至下跌。同时在周 K 线上有一段 5 周以上的横盘 K 线组合，5 周 RSI 或 9 周 KDJ 出现双底或底背离。

（4）市场开始有一些有关该股的传闻，但是股价和成交量基本没有反应，有时还会小幅下跌几天。

（二）试盘和洗盘

1. 试盘

庄家利用某时间段的买卖信息，来测试市场多、空双方力量的对比。通过某一时间段有目的地快速买进和卖出，庄家可以观察到市场心理状况和市场筹码状况，进而调整自己的交易策略，以确认是否建仓及其建仓的时间和成本、是否拉升及其拉升的方式和目标价位、是否继续洗盘及其洗盘的手法和时间等。一般来说，短线庄家的试盘时间往往只有 5～30 分钟，中线庄家的试盘时间往往在 1 周之内，而长线庄家的试盘时间多数在半个月以内（半个月内间歇式的试盘动作）。

庄家试盘阶段的特征表现为：

（1）均线系统中，5 日均线金叉 10 日、30 日均线，大多数个股 30 日均线呈水平走势。

（2）向上试盘时，MACD 中的 DIF 线与 MACD 线靠近，BAR 绿柱缩短或红

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

柱增长；KDJ、RSI快速到达强势区，不久重新回到常态区。向下试盘是上述指标出现相反态势。

(3)成交量出现温和放大、突然放大、时大时小或量价背离等走势。

(4)日K线出现大阳大阴的走势，或小阳伴大阴、小阴伴大阳的组合形式，有时甚至出现单根大阴大阳K线，或上下影线较长的K线形态。

2. 洗盘阶段

庄家在完成建仓后开始拉升前，一般都会进行洗盘的动作。庄家以快速打压或反复振荡的方式摧毁持股者信心，迫使意志不坚定者交出手中筹码，以便于自己吸纳或促使新介入者持有，从而提高市场参与者的平均持股价格，稳定后续即将拉升的市场根基。除少数超级短线庄家和基金联合坐庄的不用洗盘程序外，其余庄家多数会采用洗盘的方式来使股价获得更高的涨幅空间。当庄股洗盘完毕时，流通筹码的锁定程度更高，比建仓结束时的表现更甚。尤其是成交量，常常达到地量的水平。部分获利盘、套牢盘、保本盘已被洗出，留下的基本上都是市场中坚定的持股者。即使是小单连续拉动，也会导致大阳线出现。

庄家洗盘阶段的特征表现为：

(1)大幅振荡，阴线阳线夹杂排列，市势不定。

(2)成交量较无规则，但有递减趋势。

(3)常常出现带上下影线的十字星。

(4)股价一般维持在庄家持股成本的区域之上。若投资者无法判断，可关注10日均线，非短线客则可关注30日均线。

(5)按K线组合的理论分析，洗盘过程即整理过程，所以图形上也都大体显示为三角形整理、旗形整理和矩形整理等形态。

(三)拉升

庄家将大量持股者清理出局后，往往就会快速拉升股价，使其远离自己的成本区，同时尽量减少新人的参与，因为此时的股价仍然处在比较低的价位。拉升的动作视庄家需要往往不止一次，而可能是几次。试盘时间短则几分钟，长则不过2周；而拉升的时间往往在1周以上，长则3个月。

庄家拉升阶段的特征表现为：

(1)由于庄家的拉升是一种股价上涨的趋势，所以，均线系统呈现典型的多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头排列。5日、10日均线上升角度陡峭，一般都大于45度以上。收盘价在3日均线上运行的具有短期黑马的性质；收盘价站在5日均线之上的，具有牛股的特性。5日、10日、30日、60日均线呈有序多头排列，股价向上运行，在这一段时期中，股价往往表现为主升浪，短、中期升幅可观。

(2)成交量持续稳步放大，呈现价升量增、价跌量缩的特点，价量配合良好。在这段时期内，成交量整体上保持活跃状态，市场投资者积极参与，人气旺盛。

(3)在拉升阶段中，庄家经常在中高价区连拉中、长阳线，阳线的数量多于阴线的数量；阳线的涨幅实体大于阴线的跌幅实体；日K线经常连续收阳，股价时常跳空高开，并且不轻易补缺口，日K线形态中常出现红三兵、上升三部曲、大阳K线等。

(四)出货

出货是庄家坐庄最重要的一个环节，也是其最重视的一个环节。只有将筹码派发出去，庄家才能使账面盈利变为真实获利。但把钱变成股票容易，把股票套现成钱却很难。虽然是有目的、有计划地出货，但多数仍会有临时调整。具体来说，从短庄的1周出货时间到长庄的6个月出货时间不等，但通常的出货时间在1个月左右。

庄家出货阶段的特征表现为：

(1)经常制造再次上攻前期高点(或阻力位)且根本不会回调的假象。

(2)经常挂出大笔买单，只要有人跟进则往往迅速撤单，或者所挂出的买单手数越来越小。

(3)在高位有时呈现股价疲软、上攻乏力的现象。

(4)分时成交经常出现无量空涨或跌时放量的现象。

(5)技术指标经常出现顶背离。

定准趋势，捕捉庄股

明白了庄家运作的大体步骤，就要能够在成千上万只股票中找出这只将会有大作为的股票，要知道的是，很多股票表面上风平浪静，其实内里波涛暗涌，有的资金进出非常平静，有的则明显能从盘面上看出来。

如何能在众多股票中慧眼识“庄”，是投资者不可不知的投资知识。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、学会捕捉庄股

一只股票无论质地有多么好，如果没有大资金关照，那么它的走势将会是一潭死水；反之，如果一只股票质地一般甚至较差，只要有大资金关照，那么，它的走势也将会是顺风顺水。这里所说的大资金，就是指庄家，庄家控盘的股票，就叫做庄股。庄家操纵股票价格给证券市场带来的负面影响已被越来越多的散户所认识。对于散户来说，也许重要的是用实际行动使庄家失去生存的土壤，即不追涨杀跌、不盲目跟庄。而要做到这一点，当然要认清"坐庄"行为的本质，了解庄股所表现出的一些市场特征。

（一）股价暴涨暴跌

凡是庄家操纵的股票价格都容易出现暴涨暴跌的现象，因为在市场环境较为宽松的条件下，庄家坐庄之前先拼命将股价推高，或者同上市公司配合，通过送股等手段给散户造成股价偏低的假象；然后在获得足够的空间后开始出货，并且利用散户抢反弹或者除权的机会连续不断地抛出，以达到其牟取暴利的目的，其结果就是股价长期下跌，如图 8—1 所示。

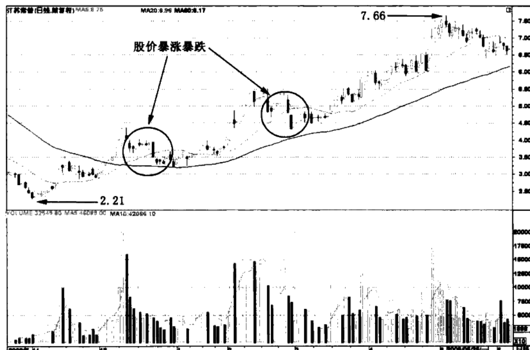


图 8—1 股价暴涨暴跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）成交量忽大忽小

成交量是庄家在坐庄的各个阶段都必然出现的一个重要因素，无论是建仓还是出货都需要有成交量配合。有的庄家会采取底部放量拉高建仓的方式，而庄股派发时则会造成放量突破的假象，借以吸引跟风盘介入从而达到出货目的。除此之外，庄家也常常采用对敲、对倒的方式转移筹码或吸引散户的注意。同时，由于庄股的筹码主要集中在少数人手中，其日常成交量会呈现极度萎缩的状况，从而在很大程度上降低了股票的流动性。

（三）交易行为表现异常

庄股走势经常出现以下两种情况：第一种是股价莫名其妙地低开或高开，尾盘拉高收盘价或偶尔出现较大的买单或抛单，人为做盘迹象非常明显；第二种是盘中走势时而出现强劲的单边上扬，时而又大幅下跌，这种现象在行情末期尤其明显，说明庄家控盘程度已经非常高。

（四）经营业绩大起大落

大多数庄股的市场表现同公司基本面有密切关系，在股价拉高过程中，公司业绩会有明显提高，似乎股价的上涨就是公司业绩增长的反映，其对散户的迷惑性较强。而这种由非正常因素引起的公司业绩异常提高或异常恶化都是不正常的现象，严重损害了股东的利益。同时，很多庄股在股价下跌到一定阶段后，业绩随之出现大的滑坡，这种上市公司的利润数据就很值得怀疑。

（五）逆市而动

大部分股票的走势都是随大盘同向波动，但庄股却与此恰恰相反。具体表现在以下三个方面：

（1）在建仓阶段，逆市拉抬便于快速拿到筹码；在震盘阶段，利用先期搜集到的筹码，对倒打压股价，造成技术上破位，引起市场恐慌，进一步增加持筹集中度。

（2）在拉升阶段，由于在外浮筹稀少，逆市上涨不费吹灰之力，其间利用对敲等违规虚抬股价等手法，操纵股价易如反掌，而且逆市异军突起，反而容易引起市场关注。

（3）出货阶段，趁大势企稳回升之机，抓住大众不再谨慎的心理，借势大幅振荡出货，待货出到一定程度，就实施高台跳水反复打压清仓的伎俩，导致股价从哪里来再回到哪里去。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（六）股东人数变化大

根据上市公司的年报或中报中披露的股东数量可以看出，庄股的股价完成一个从低到高、再从高到低的过程，实际也是股东人数从多到少、再从少到多的过程。庄股在股东名单上通常表现为有多个机构或个人股东持有数量相近的社会公众股。因为庄家既想达到控盘目的，又要避免出现一个机构或个人持有的流通股超过总股本 5%的情况，就必须利用多个非关联账户同时买进。

（七）追逐流行概念

市场上曾经有人认为概念的营造要比上市公司业绩的改观来得容易，而且具有更大的想象空间，例如股市上曾经流行的网络概念、甲流概念、申奥概念等。如图 8－2 所示，由于甲流，导致天坛生物（600161）股价的上涨。当然，其中不乏确有受益的公司，但这些概念往往被庄家"拿来"，浑水摸鱼。

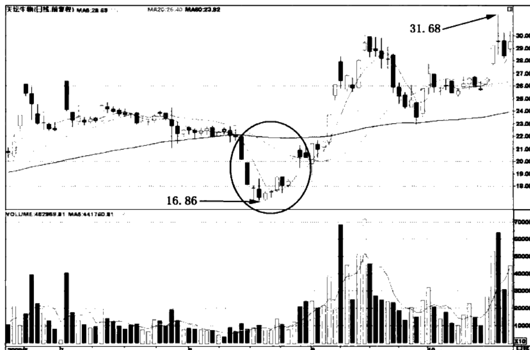


图 8－2　追逐流行概念

（八）偏好小盘股

庄股十有八九是小盘股，分析其原因，主要表现为以下几点：

（1）小盘股流通市值小，对资金要求不高。坐庄时间相对可短，风险可控程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

度高；

(2)大公司相对规范，小公司容易配合支持；

(3)小盘股对大盘指数影响小，不易引起监管层的注意；

(4)小公司有机会获得突飞猛进的改观。

(九)股价对消息的反应不同寻常

在公正、公开、公平信息披露制度下，市场股价会有效反映消息面的情况，利好消息有利于股价上涨，反之亦然。但庄股则不然，庄家往往与上市公司联手，上市公司事前有什么样的消息，庄家都了然于胸，甚至私下蓄意制造所谓的利空、利好消息。例如，庄家为了能够尽快完成建仓，人为散布不利消息，进而运用含糊其辞的公告最终动摇散户的持股信心。又如，待到股价涨幅惊人后，以前一直不予承认的利好传闻却最终兑现，但股价却是见利好出现滞涨，最终落得个暴跌。

二、庄股选择实战要点

(一)从反常走势中寻觅庄家行踪

从反常走势中寻觅庄家行踪的途径主要有以下三个方法：

1. 亏损见报“顶风”涨

一般来说，哪家公司经营亏损，见报后股价就会连续下跌几天，这是股市中的正常现象。如果某家公司公告经营亏损而股价反倒出现大幅上涨的趋势，这说明主力生猛异常，后市空间无可限量。

2. 卧底个股欲抬头

有些个股长期卧底，连续好长时间没有消息，但如果股价一反常态，开始“探头探脑”，极有可能表明主力将整装待发。

3. 个股突然大跌

某些个股在无任何利空的情况下，突然大幅下跌。一般来说，庄家出货需在平和的走势下慢慢派发，如此刻意制造可怕的氛围，散户就应该加以关注。若其后企稳回升，则证明是庄家洗盘。

(二)用日换手率捕捉强庄股

1. 日换手率的定义

日换手率是指在某一个交易日中，某只股票当日的成交量(成交股数)除以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该股的流通股本所得的百分比。日换手率是日成交量大小的另一种表达形式。每只股票随每一日的日成交量的不同而出现不同数值大小的换手率。日换手率体现出某只股票的市场人气，显示出市场的筹码在一个交易日内转手买卖的情形。通常情况下，换手率越高，意味着该股的股性越活跃；反之，则股性呆滞，鲜有市场追捧，换手率较高的股票多为市场热门股、题材股或庄股，因此是短线或者阶段性操作的最佳对象。

2. 日换手率对强庄股的捕捉

我们发现绝大多数的股票每日换手率在 1%～2.5%之间，大量股票的日换手率集中在 1%～2%。大约 70%的股票的日换手率低于 3%。也就是说，3%是一个重要的分界，日换手率在 3%以下的股票非常普通，通常表明没有实力的大资金在其中运作。若一只股票的日换手率在 3%～7%之间，则该股已进入相对活跃状态，应该引起我们的注意。7%～10%的日换手率经常在强势股中出现，属于股价走势的高度活跃状态。日换手率在 10%～15%之间的股如果不是在历史高位或者中长期见顶阶段，则意味着强庄股的大举运作。若其后出现大幅回调，回调中满足日最小成交量或成交量的 1/3 或者 11%，可适当关注。当一只股票出现超过 15%的日换手率后，如果该股能够保持在当日密集成交区运行，则可能意味着该股票后市具有极大的上升能量，是超级强庄股的技术特征，有机会成为市场中的最大“黑马”。

三、涨停板制度下的跟庄策略

涨停板的研判有多种技术分析方法，但始终离不开价量关系配合这一根本的基础分析。涨停板是市场多空力量严重失衡的现象，也是个股表现最强烈的一种运动形式，它是股价上涨过程中的极限状况。股价涨停，给当日想买卖股票的双方产生明显的心理影响；对于当天在涨停板想卖出股票的散户来说，他会提高自己的心理期望，想以更高的价位卖出，造成当日抛压减少，因此股价有继续上冲的动能。但同时，因股价涨停，追高参与的人会面临极大的风险，为了趋利避险，有必要对个股涨停的价量关系进行仔细研判，从而做出正确的决策。

在实际涨跌停板制度下，大涨（涨停）和大跌（跌停）的趋势能继续下去是以成交量大幅萎缩为条件的。拿涨停板时的成交量来说，看到价升量增，我们会认为价量配合好，上涨趋势会继续，可以追涨或继续持股；如上涨时成交量不能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有效配合放大，说明追高意愿不强，涨势难以持续，应不买或抛出手中个股。但在涨跌停板制度下，如果某只股票在涨跌板时没有成交量，那是卖方目标更高，想今后卖出好价，因而不愿意以此价抛出，买方买不到，所以才没有成交量。第二天，买方会继续追买，因而会出现续涨。然而，当出现涨停后中途打开，而成交量放大，说明想卖出的散户增加，买卖力量发生变化，下跌有望。另外，价跌缩量说明空方惜售，抛压较轻，后市可看好；价跌量增，则表示下跌趋势会继续，应观望或卖出手中筹码。但在涨跌停板制度下，若跌停，买方寄希望于明天以更低价买入，因而缩手，结果在缺少买盘的情况下成交量小，跌势反而不止；反之，如果收盘仍为跌，但中途曾被打开，成交量放大，说明有主动性买盘介入，跌势有望止住，盘升有望。

在涨跌停板制度下，量价分析基本判定如下：

(1)涨停可以分为无量涨停与放量涨停，如图 8—3 所示。涨停板量价分析的关键就是要看成交量能的增减配合情况。如果涨停量小，股票将继续上扬；跌停量小，股票将继续下跌。

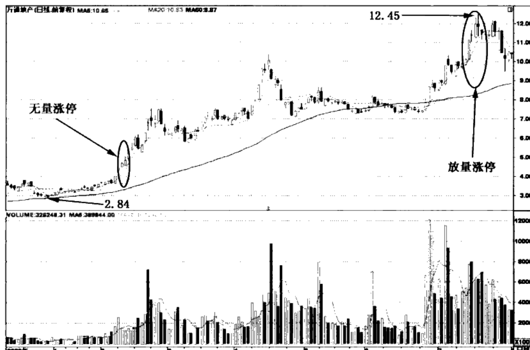


图 8—3　无量涨停和放量涨停

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)按涨停板中途是否打开分为不开板的涨停和开板的涨停。涨停中途被打开的次数越多、时间越久、成交量越大，反转下跌的可能性就越大；同样，跌停中途被打开的次数越多、时间越久、成交量越大，则反转上升的可能性就越大。

(3)按涨停后封单量的大小分为巨量封盘涨停和少量封盘涨停。涨停时封单量大比涨停时封单量小要好，封单越大越好，最好是数百万股或上千万股封单；封停前成交量大而封停后成交量急剧萎缩，比封停前成交量小而封停后成交量密集要好。

(4)封住涨停的买盘数量大小和封住跌停的卖盘数量大小说明买卖盘力量大小。这个数量越大，继续当前走势的概率就越大，后续涨跌幅度也越大。

(5)涨停按主力的意图分为拉升涨停板、涨停吸货、涨停出货等。主力拉升涨停比反弹自救涨停要好，前者风险低、获利快，后者风险大；涨停吸货时个股往往处于低位，或有利好、题材刺激，主力为了尽快建仓收集筹码，采取拉高涨停，故意砸开涨停板，诱使散户抛出廉价筹码；涨停出货一般是个股累计升幅巨大，或反弹自救时制造强势，或者有散户不知道的重大利空，主力借涨停的假象诱人跟进，达到减仓出货的目的。

不过要注意庄家借涨停板反向操作。比如，庄家想卖，他先以巨量买单挂在涨停位，因买盘量大集中，抛盘措手不及而惜售，股价少量成交后收涨停。当然，原先想抛的就不抛了，而这时有些散户以涨停价追买，这时庄家撤走买单填卖单即成交。当买盘消耗差不多时，庄家在涨停位处填买单，以进一步诱多；当散户又追入时，他又撤买单再填卖单……这样来回操作，以达到高挂买单虚张声势诱多，在不知不觉中悄悄高位出货的目的。反之，庄家想买，他先以巨量卖单挂在跌停位，吓出大量抛盘时，他先撤出原来的卖单，而后填上买单，吸纳抛盘。当抛盘吸纳将尽时，他在跌停板位处又抛巨量，再恐吓持筹者，以便吸筹……如此反复。所以，在这种场合，巨额买卖单多是虚的，不足以作为判定后市继续先前态势的依据。判断虚实的根据为，是否存在频频挂单、撤单行为以及涨跌停是否经常被打开，当天成交量是不是很大。若是，则这些量必为虚；反之，则为实，从而可依先前标准作出判断。

四、关注暴跌的庄股

股市上常常有不少另类股票逆势而动，特别是一部分抗跌性较强的庄股，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但大部分庄股还是会与大盘共进退的。与其他股票所不同的是，在大盘暴跌的时候，一些强庄股暴跌的幅度要超过大盘，而大盘止跌企稳后，这类股票却常会走出强悍的走势。主要原因在于庄家会充分利用大盘下跌的过程对浮筹进行振荡整理，从而较轻松地增大了上升的空间，如图 8—4 所示。

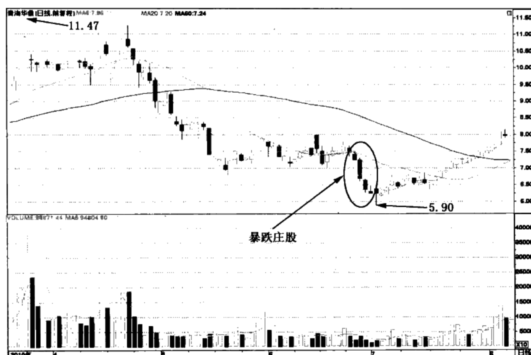


图 8—4 暴跌庄股

具有暴跌性质的庄股不仅受大盘影响，而且受上市公司不配合以及其他一些因素的影响。对暴跌的庄股应该结合以下两方面情况进行短线操作：

第一，观察其杀跌的凶悍程度与拉升的力度，一旦发现前期曾经持续下跌的股票形成上升趋势以后，应该迅速介入，从中获取短线利润。

第二，观察其下跌过程中成交量的情况。不少强庄股在暴跌过程中成交量并不会减少，这类股票只要不缩量，短线机会就会增加。

大跌之后的庄股走势呈现以下几个特点：

(1)个股分化明显，股价提升的机会并不是均等的，只有在上一波行情中明显有庄家介入、庄家在调整中没有放量下跌、平台整理充分的个股才有获得“拉升”的机会，那些长期走弱、人气很低的个股即使有反弹，也是弱反弹，短线操作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获利小、风险大。

(2)升势急促，庄家为不让散户抢到便宜货，常会迅速拉抬，不少个股在几天内收复数个月的失地，短线散户宜当机立断，时机往往稍纵即逝。

(3)庄股轮涨特征明显，短线散户假如能够把握个股的轮炒节奏，必有可观收益。

五、新庄股及其特征

新庄指的是介入时间不长的主力，一般是指入市时间没有超过 1 年的庄家。

(一)新庄股的优点

(1)新庄股的资金介入时间不长，时间成本压力小。

(2)新庄选择坐庄的股票一般是历史上没有经历过疯狂炒作、价格偏低且具有一定投资价值和炒作题材的个股，并且往往是当前最新流行的市场热点。

(3)由于新庄有备而来，其选择的入市时机往往比较恰当，多在熊末牛初进入股市。

(4)新庄股炒作时资金、技术、题材、信心都比较到位。

(5)由于主力刚刚介入，股价涨幅不大，新增资金的获利有限，后市往往有更大的上涨空间。

(二)新庄股的投资策略

1. 研判新庄介入时间

投资新庄股的重点是要研判庄家的介入时间。有些个股没有明显的主力介入痕迹，股价走势却表现为控盘行情，则大多属于被套的老庄股。散户要关注过去一段时间内乏人问津的"散户股"，只要这些股票中近期有明显放量的，则为新庄家介入的庄股，如图 8－5 所示。

2. 研判新庄股的特征

新庄股一般具有五个共同特征：次新、小盘、高成长、题材丰富、股本可扩张性强。

3. 把握新庄股的投资时机

散户介入新庄股的时机主要有以下两种：

第一，在新庄股的潜伏阶段介入。这一阶段属于新庄家的隐蔽建仓期，股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

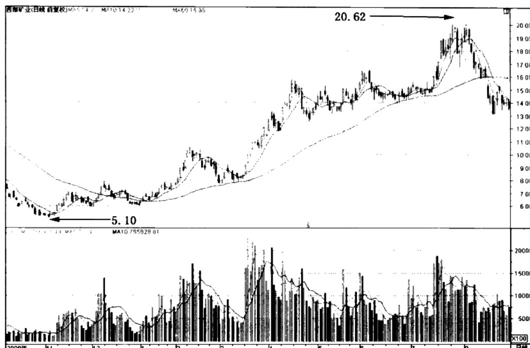


图 8—5 新庄入驻

价走势会有一种压抑的感觉，但成交量却不小，显示增量资金在不断进入。这时散户可用主动买套的方法，不论短线是否获利，都要耐心持股不动。

第二，在新庄股的发力阶段介入。新庄股的爆发力往往超过其他类型的庄股。在投资策略方面，由于新庄股炒作空间和上升潜力都颇富想象力，因此，发力阶段的新庄股最有参与价值，散户要注意把握时机，勇于追涨。

盯牢炒作过程，巧跟庄

散户要想从股票交易中获取利润最终是靠一买一卖，即低买高卖而获取差价收益，庄家也不例外，只不过其方式更为独特、交易更为隐私而已，其操作过程一般都是事先选择某只看好的股票，然后利用资金优势缓慢地吸纳，即进货，拉升前清洗盘面，最后出货。总之，低进高出就是庄家操作的总体思路。

一、盯牢庄家跟筹全过程

庄家一旦选定某只股票，就会动用其财力，进人炒作的实质性步骤——吸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

筹(如图 8－6 所示)。成熟的庄家不会轻易进驻某只股票。所谓"凡事预则立，不预则废"，庄家深知个中的道理。庄家进货，犹如广大散户一样，总是力图以最低的买入价成交，从而降低其购买成本，而此时庄家并不是随心所欲地加以控制，一旦进货数量过多过急，就会导致暂时的供需失衡引起股价上扬，提高持仓成本。

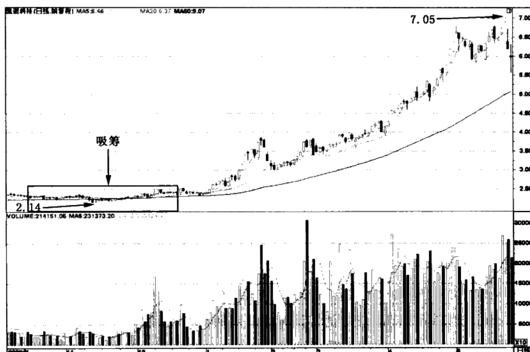


图 8－6 庄家吸筹

因此，庄家在这个过程中有两个任务：一是尽量避免进货意图被暴露，引来抢盘；二是要尽量压低股票价格。此时庄家开始利用种种手段以达到此目的，比如有关该公司的利空谣言，或是设法使股价跌破重要技术位，诱空造成恐慌。如果庄家有耐心，这个过程可能会持续几个星期甚至更长的时间。

二、跟在庄家建仓结束时

散户跟庄炒股若能准确判断庄家的持仓情况，盯牢一只建仓完毕的庄股，在其即将拉升时介入，必定收获丰厚。关键问题是，如何发现庄家已锁定筹码。具体来说，某一庄股吸货时所耗的时间与盘子大小、庄家的操作风格、大盘整体

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

走势有密切的关系，散户对不同的个股可以根据不同的方法判断。一般具备了下述特征之一就可初步判断庄家筹码锁定，建仓已进入尾声。

(一)放很小的量就能拉出长阳或封死涨停

相中新股的庄家进场吸货，经过一段时间收集，如果庄家用很少的资金就能轻松地拉出涨停，那就说明庄家筹码收集工作已近尾声，具备了控盘能力，可以随心所欲地控制盘面。

(二)个股不理会大盘而走出独立行情

这是大盘涨个股不涨、大盘跌个股不跌的情况。这种情况通常表明大部分筹码已落入庄家囊中：当大势向下，有浮筹砸盘，庄家便把筹码托住，封死下跌空间，以防廉价筹码被人抢去；大势向上或企稳，有游资抢盘，但庄家由于种种原因此时仍不想发动行情，于是便有凶狠的砸盘出现，封住股价的上涨空间，不让短线热钱打乱炒作计划。股票的 K 线形态或横向盘整，或沿均线小幅振荡盘升。

如图 8－7 所示，上图为大盘指数，下图为烟台万华(600309)走势图，烟台万华在 2005 年走出独立于大盘的行情，从整个 K 线图中我们不难发现，当烟台万华放量形成大阴线的时候，就是其进一步上涨的起点，可见庄家在边拉升边吸筹。

(三)K 线走势起伏不定，而分时走势图剧烈振荡，成交量极度萎缩

到了收集筹码末期，庄家为了洗掉短线获利盘，消磨散户持股信心，便用少量筹码做图。从日 K 线图上看，股价起伏不定，一会儿到了浪尖，一会儿到了谷底，但股价总是冲不破箱顶也跌不破箱底，当日分时走势图更是大幅振荡。委买、委卖之间价格差距非常大，有时相差几分，有时相差几毛，给人一种莫名其妙、飘忽不定的感觉。成交量也极不规则，有时几分钟成交一笔，有时十几分钟成交一笔，分时走势图画出横线或竖线，形成矩形，成交量也极度萎缩。上档抛压极轻，下档支撑有力，浮动筹码极少。

(四)对新股可关注上市数天内，特别是首日换手率

新股上市首日成交量大，应是庄家有意将其作为坐庄目标，一般都会利用上市首日大肆吸纳，完成大部分的建仓任务。

(五)遇利空打击，股价不跌反涨，或当天虽有小幅无量回调，但第二天便收出大阳，股价迅速恢复到原来的价位

突发性利空袭来，庄家措手不及，散户筹码可以抛了就跑，而庄家却只能兜

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

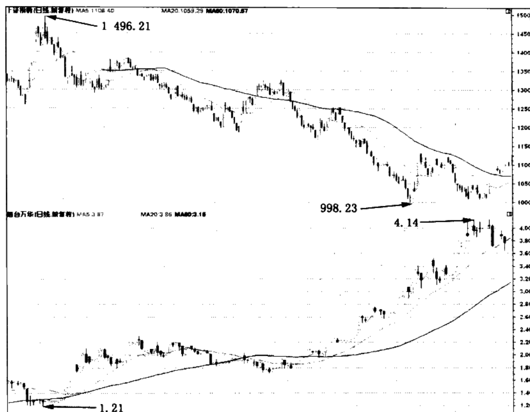


图 8—7 烟台万华走出独立于大盘的行情

着。利空袭来当日，开盘后抛盘很多而接盘更多，不久抛盘减少，股价企稳。由于害怕散户捡到便宜筹码，第二日股价又被庄家早早地拉升到原位。

（六）建仓完成时的一些特征

建仓完成时通常都有一些特征，如股价先在低位筑一个平台，然后缓缓盘出底部，均线由互相盘绕转为多头排列，特别是若有一根放量长阳突破盘整区，更加可确认建仓完成，即将进入下一个阶段。

（七）从低位整理的时间来判断

低位盘整时间越长，庄家就越有时间进货，行情一旦启动，后市涨幅往往很大。

三、踏准庄家洗盘结束点

能发现股价的底部并及时跟进者，无疑是股市赢家，但这种机会对多数人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来说是可遇而不可求的，从股价在底部时成交量往往极度萎缩的状况可以看出，能成功抄底的人毕竟占少数。但散户可在庄家洗盘结束之际再跟进。

洗盘是坐庄过程中的必要环节，能够识别庄家意图的散户完全可在庄家洗盘时趋利避害，即可在股价出现一定涨幅之后先行退出，等待洗盘结束之后再大举介入。此时短线风险已经释放，买价亦较便宜，且洗盘结束之后往往意味着新一轮拉升的开始，达到买入即涨的效果。洗盘结束时一般有以下三种信号：

（一）下降通道扭转

有些庄家洗盘时采用小幅盘跌的方式，在大盘创新高的过程中该股却不断收阴，构筑一条平缓的下降通道，股价在通道内慢慢下滑，某天出现一根阳线，股价下滑的势头被扭转，慢慢站稳脚跟，表明洗盘已近尾声。

（二）缩量之后再放量

部分庄家洗盘时将股价控制在相对狭窄的区域内反复振荡整理，庄家放任股价随波逐流，成交量与前期相比明显萎缩，而某天成交量又突然重新放大，表明沉睡的庄家已开始苏醒，此时即可跟进。

（三）回落后构筑小平台

均线由持续下行转向平走，再慢慢转身向上洗盘时股价向下调整，导致技术形态转坏，均线系统发出卖出信号，但股价跌至一定位置后明显受到支撑，每天收盘都在相近的位置，洗盘接近结束时均线有抬头迹象。

许多散户之所以觉得股票买进容易、卖出难，关键原因是对于庄家何时出货心里没底。其实，散户只要把握好庄家出货时出现的各种信号，就能跑在庄家的前面。

跟庄跟得好，不如出货出得巧

庄家的运作其实是很有阶段性的，但是很多时候，你看到了他们进出的痕迹，但是不知道其所处的阶段，在这点上是非常遗憾的，因为认错了阶段可能就造成了错误的操作。出货阶段是跟庄的最后一个也是最重要的阶段，如何可以迅速识别庄家出货的伎俩并跑在前面，做到“神不知、鬼不觉”地赚钱呢?

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、巧辨出货与洗盘

在散户跟庄过程中经常遇到的一个棘手问题：不知道如何区别洗盘与出货，因为二者在K线走势图中有许多相似之处，其结果不是将洗盘误认为是出货而过早出局，错失获利良机，就是将出货误认为是洗盘而持股不动，错失出货良机，遭受套牢之苦。

庄家洗盘的目的是尽量把心态不坚定的跟风盘甩掉。庄家出货的目的是尽量吸引买盘，通过各种手段稳定其他持股者的信心，而自己却在尽量高的价位上派发手中尽量多的股票，如图8—8所示。

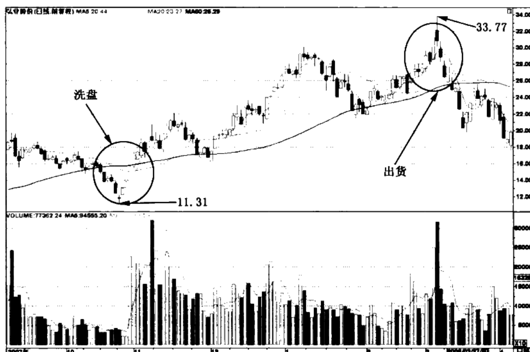


图8—8 出货与洗盘

区分两者的区别是十分关键的，如何把握洗盘与出货的区别，并在洗盘结束时及时跟进，从而跑赢大势呢？

（一）根据目的区分

1. 出货的目的

只有成功出货，庄家才能将看起来丰厚的账面利润转化为现实的盈利，彻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

底完成资金变为筹码再由筹码变为资金的循环过程。出货是因股价已从低位拉至高位，虽然庄家千方百计地加以掩盖或者制造骗线，但其真正目的是派发筹码套现出局，其筹码是买进少、卖出多。

2. 洗盘的目的

庄家为了减轻后续拉升过程中的获利抛盘压力，必须分时段地对盘中筹码进行不断的清洗，并且造成一种有规律的操作假象，以便在今后的出货动作中打破前期操作定式，诱杀自以为聪明的跟风盘。为了达到这一目的，庄家洗盘时要抛出一些筹码，打压股价，造成要出货的样子，但这种抛筹是假的、局部的和暂时的，其真实目的是为了吓出低位跟风获利的散户，不断提高散户成本，洗出浮筹，随后庄家又会买回更多的筹码，庄家是假出货、真回购，筹码卖出少、买回多。

（二）根据盘口表现区分

一般情况下，庄家出货时大卖单是不挂在卖盘上的，下方买单反而大，显示委比较大，造成买盘多的假象。有时候下方也无大买单，但上方某价位却有很多的货，或成交明细中常有大卖单卖出而买单却很弱，导致价位下跌而无法上行。

庄家洗盘时在卖盘上挂有大卖单，造成卖盘多的假象。若庄家对倒下挫时分不清是洗盘还是出货，但在关键价位，卖盘很大而买盘虽不多却买入（成交）速度很快，笔数很多，股价却不再下挫，多为洗盘。

（三）根据技术指标区分

庄家洗盘是想甩掉不坚定的跟风盘，并不是要吓跑所有的人。庄家必须让一部分坚定者仍然看好此股，仍然跟随它，帮它锁定筹码。所以庄家在洗盘时，某些关键价是不会跌穿的，这些价位往往是上次洗盘的起始位置，这是由于上次已洗过盘的价位不需再洗，即不让上次被震出去的人有空头回补的价差，这就使 K 线形态有十分明显的分层现象。从 K 线组合看，往往是阴线不断，并且收阴的次数多，盘中往往伴随着放量杀跌，庄家好像正在大肆出货，其实股价重心仍然是依托中期均线系统支撑呈缓慢上升走势，即使股价出现短线快速下跌走势，跌破支撑位也不会继续大幅下跌，而是在较短的时间内重返支撑位之上运行。新的升势开始之前，成交量往往是大幅度萎缩的，随着股价上升，成交量才开始逐步放大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

庄家出货则以力图卖出手中大量的股票为第一目的，所以在关键位是不会守护的，从而导致价位失控，毫无层次可言，一味下跌。出货时，成交量放大，换手率高，股价一般缓慢下跌，其间有时夹杂振荡上涨，但时间短，涨幅有限，浮筹渐渐增加，出货后期，筹码大多转移到散户手中，股价进入连绵阴跌走势。出货的总体 K 线形态为牛短熊长，盘中振荡出货，常常故意低开后拉小幅阳线，有时尾市几笔买单强行把股价拉高，收出中阳线或带下影线的阳线。

(四)从选择利用消息及股价反应区分

出货多选择或利用利好消息，结合大盘上涨，充分给予散户信心，争相抢购股票，庄家正好出货套现，成功出逃。洗盘则多选择并利用利空消息进行配合，结合大盘回调打压股价，顺势洗盘，使散户产生恐慌，丧失持股信心，抛出手中筹码。

二、辨别出货征兆

出货技术是大资金操盘最难以掌握的一项技术，掌握这项技术需要很多经验作基础。庄家出货一般都是有前兆的，散户只要抓住这些前兆，正确识破庄家的阴谋，就可以在股票市场上大获全胜。

庄家在市场运作的过程中，出货派发是最后一道程序，也是非常关键的一个环节。任何一个庄家，只有将手中的筹码派发出去，才能使账面的盈利变为实实在在的获利。虽然庄家的行为较为隐蔽和高明，但在派发的行动中，或多或少总是会露出一些蛛丝马迹。庄家出货有哪些征兆?

(一)目标达到

什么叫目标达到呢? 简单地说，我们准备买进一只股票，最好的方法就是把加倍和取整的方法联合起来用，当你用几种不同的方法预测，结果都是某一个点位的时候，那么在这个点位上就要准备出货。

(二)该涨不涨

出货的前兆就是在形态、技术、基本面都要上涨的情况下不涨。这种例子在股市中是非常多见的。有的是形态上要求上涨而股价不涨，还有的是公布了预期的利好消息，基本面要求上涨而股价不涨。

(三)正道消息增多

所谓的正道消息是指报刊、电视台、广播电台等媒体发布的消息。随着正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

道的消息增多，就到了庄家该准备出货的时候了。上涨的过程中，报纸上一般见不到多少消息，但是如果正道的宣传开始增加，说明庄家萌生退意，要出货。

（四）传言增多

如果你正在做一只股票，突然有一个朋友给你传来某个消息，随后，陆续有朋友给你传来这个消息，那么这就是庄家出货的前兆。

（五）放量不涨

无论在什么状况下，只要放量不涨，就是庄家准备出货的前兆。如图8—9所示。如果某只股票出现以上这些征兆，一旦股价跌破关键价位，不管成交量是不是放大，散户都应该考虑出货。

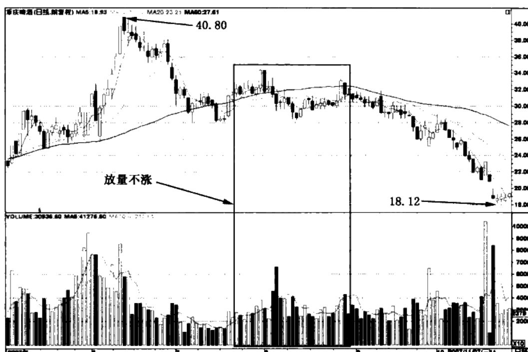


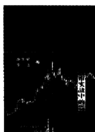
图 8—9　放量不涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上财社·优秀投资类图书精选

短线点金·2008年全行业优秀畅销品种




短线点金(之一)
——揭开市场的底牌
定价：25.00元

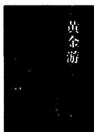
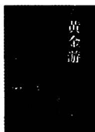
短线点金(之二)
——破解股价的运行轨迹
定价：26.00元

短线点金(之三)
——道破股价涨跌之玄机
定价：26.00元

短线点金(之四)
——股市实战中的17招技巧
定价：29.00元

短线点金(之一)(修订版)
——揭开市场的底牌
定价：31.00元

黄金游戏·2009年、2010年全行业优秀畅销品种



黄金游戏(之一)
——从A股获利
定价：25.00元

黄金游戏(之二)
——熊市能赚钱
定价：29.00元

黄金游戏(之三)
——交易靠自己
定价：29.00元

黄金游戏(之四)
——看透阴阳线
定价：29.00元

黄金游戏(之五)
——智慧赢财富
定价：32.00元

波段点金系列

证券物理学系列







波段点金①
——股市非常道
定价：28.00元

波段点金②
——波段操盘技法
定价：29.00元

证券物理学(第一卷)
——原理及应用
定价：35.00元

证券物理学(第二卷)
——K线密码
定价：39.00元

吴氏赢利系统(第一卷)
——股指攻略
定价：35.00元

散户宝典系列










散户宝典(之一)
——神奇买入
定价：28.00元

散户宝典(之二)
——胜利大逃亡
定价：36.00元

吾股丰登
定价：28.00元

从零开始学炒股
定价：32.00元

从三万到千万
——短线盈利实战技法
定价：36.00元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


五线开花❶
——稳操股市胜券的密码
定价：29.00元


五线开花❷
——股票最佳买卖点
定价：32.00元


主升浪
——获取股市最大利润的20招技巧
定价：28.00元


5年1000倍
——外汇黄金交易技术
定价：32.00元


金融交易学(第一卷)
——一个专业投资者的至深感悟
定价：49.00元


金融交易学(第二卷)
——一个专业投资者的至深感悟
定价：58.00元


短线必杀技①
——股市K线操盘技法
定价：29.00元


操盘手七大必杀技
定价：34.00元


看透股市
——让图表告诉你一切
定价：38.00元


操盘手(壹)
——筹码分布操盘实战
定价：28.00元


操盘手(贰)
——量价分析操盘实战
定价：30.00元


操盘手(叁)
——散户斗庄的16个细节
定价：29.00元


从1万到100万①
——涨停18招
定价：38.00元


炒股就7招
——从新学起
定价：30.00元

上海财经大学出版社有限公司
地址：上海市武东路321号乙　邮编：200434　网址：www.sufep.com
电话：021-65904895　021-65903798　021-65904705　传真：021-65361973

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

手把手教你
学看盘

股市名言

买入不急，卖出不贪，止损不拖，品种不散

交易之道，刚者易折，惟有至阴至柔，方可纵横天下

没有永远的好股，没有永远的烂股，只有永远的价差

编辑交流投稿：
MSN：zsx85@hotmail.com
QQ：1025987062
QQ群：149627785
新浪微博：http://weibo.com/newone918

装帧设计：MX DESIGN STUDIO QQ:176.562.8429

上架建议 投资 畅销

ISBN 978-7-5642-1079-3



定价：36.00元